



FIAT FINANCE & TRADE LTD.
société anonyme

PROSPETTO INFORMATIVO

**RELATIVO ALL'OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE E DI
QUOTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI**

**“FIAT STEP UP AMORTIZING 2001-2011”
sino ad Euro 650.000.000**

NOTA INTEGRATIVA

al Documento Informativo sull'Emittente depositato presso la Consob in data 19.10.2001 a seguito di
nulla osta comunicato con Nota n. DEM/1077069 del 11.10.2001.

Le Obbligazioni emesse da Fiat Finance & Trade Ltd. société anonyme sono irrevocabilmente e
incondizionatamente garantite da:

FIAT S.p.A.

RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO

UNICREDIT BANCA MOBILIARE S.p.A.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della Consob
sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie ad esso relative.

Prospetto Informativo depositato presso la Consob il 23.10.2001 a seguito di nulla osta comunicato con
Nota n. DEM/1079004 del 18.10.2001.

Fiat Finance & Trade Ltd. société anonyme
Sede in Rue Aldringen 13, L-118, Lussemburgo – Capitale Sociale Euro 251.494.000
Registro di Commercio e delle Società del Lussemburgo n. B59500.

INDICE DELLA NOTA INTEGRATIVA SULLE OBBLIGAZIONI “FIAT STEP UP AMORTIZING 2001- 2011”

I-AVVERTENZE PER L’INVESTITORE	
1. Esemplificazione dei rendimenti.....	3
2. Liquidabilità dei titoli.....	4
II-INFORMAZIONI DI SINTESI SUL PROFILO DELL’OPERAZIONE.....	5
III-INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	5
IV-INFORMAZIONI RELATIVE A RECENTI OPERAZIONI AVENTI AD OGGETTO GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA SOLLECITAZIONE E DEI QUALI SI RICHIEDE LA QUOTAZIONE.....	7
V-INFORMAZIONI RIGUARDANTI I COLLOCATORI.....	7
VI-INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE.....	8
APPENDICI	
SINTESI DEI TERMINI E CONDIZIONI DELLE OBBLIGAZIONI.....	11
INFORMAZIONI RELATIVE AI RESPONSABILI DEL PROSPETTO INFORMATIVO (NOTA INTEGRATIVA).....	14

I-AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

- I fattori di rischio dell'investimento proposto sono quelli tipici dell'investimento in obbligazioni a tasso fisso in Euro con scadenza a medio termine.
- Le obbligazioni "Fiat Step Up Amortizing 2001-2011" (le "**Obbligazioni**") di nominali Euro fino a 650 milioni (l' "importo nominale massimo") sono emesse, nell'ambito di un Programma Globale di Obbligazioni a Medio Termine (il "**Programma**") dell'ammontare complessivo di Euro 15.000.000.000, da Fiat Finance & Trade Ltd. société anonyme (l' "**Emittente**"), società di diritto lussemburghese che svolge attività di tesoreria e intermediazione finanziaria nell'ambito del Gruppo Fiat ed è interamente posseduta, indirettamente, da Fiat S.p.A. (il "**Garante**") che garantisce irrevocabilmente e incondizionatamente il rimborso delle Obbligazioni e il pagamento degli interessi, come da contratto di garanzia rinnovato in data 31 luglio 2001.
- Informazioni relative all'andamento recente ed alle prospettive dell'Emittente sono disponibili nel Documento Informativo sull'Emittente del quale il presente documento rappresenta una Nota Integrativa. Detto Documento Informativo è stato depositato presso la Consob in data 19 ottobre 2001.
- Il rating attribuito da Moody's Investors Service al Programma è Baa2.
- Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico indistinto fino ad un massimo del 90% dell'importo nominale massimo dell'Offerta e ad UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. („**Responsabile del Collocamento**" o „**UBM**") fino ad un massimo del 10% dell'importo nominale massimo dell'Offerta.
- L'Emittente non prevede la possibilità di rimborso anticipato fatto salvo il caso in cui, per disposizione della legge lussemburghese, vengano introdotte ritenute o detrazioni fiscali sugli interessi che rendano particolarmente onerose per l'Emittente le Obbligazioni stesse. Nel caso di rimborso anticipato gli obbligazionisti saranno informati tramite avviso pubblicato sui principali quotidiani almeno 15 giorni prima del rimborso.
- Non sussiste alcuna clausola di subordinazione.
- Il pagamento degli interessi ai residenti in Italia comporta la soggezione all'imposizione fiscale italiana e non comporta l'applicazione di ritenute o detrazioni alla fonte in Lussemburgo.
- I dati contabili al 30/06/2001 di Fiat Finance & Trade Ltd. S.A. sono riportati nel Documento Informativo. Tali dati non sono sottoposti a revisione e sono in via di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

1. Esemplificazione dei Rendimenti

Data di emissione	7 Novembre 2001
Data di scadenza	7 Novembre 2011
Prezzo di emissione	100%
Cedole	4,40% al primo anno (7/11/2002)

4,60% al secondo anno (7/11/2003)
4,80% al terzo anno (7/11/2004)
5,00% al quarto anno (7/11/2005)
5,20% al quinto anno (7/11/2006)
5,40% al sesto anno (7/11/2007)
5,90% al settimo anno (7/11/2008)
6,40% all'ottavo anno (7/11/2009)
6,90% al nono anno (7/11/2010)
7,40% al decimo anno (7/11/2011)

Date di pagamento degli interessi

7 Novembre di ciascun anno

Modalità di Rimborso

Il rimborso delle Obbligazioni avverrà alla pari, senza alcuna detrazione di spesa, in 5 quote annuali costanti pari cadauna al 20% del totale emesso, esigibile a partire dal 6° anno (7 novembre 2007), mediante riduzione di un quinto del valore nominale di ciascun titolo in circolazione. L'ultima quota sarà rimborsata il 7 novembre 2011.

L'Emittente potrà esercitare la facoltà di rimborso anticipato in qualunque momento, qualora, per disposizione della legge lussemburghese, vengano introdotte ritenute o detrazioni fiscali sugli interessi che rendano particolarmente oneroso per l'Emittente il costo delle Obbligazioni.

Prezzo di rimborso

Alla pari secondo le modalità qui sopra riportate

Rendimento effettivo lordo per i sottoscrittori all'emissione 5,186%

Rendimento effettivo per i sottoscrittori all'emissione al netto della ritenuta del 12,50% 4,547%

2. Liquidabilità dei titoli

- I possessori delle Obbligazioni oggetto della presente Nota Integrativa possono liquidare il proprio investimento mediante vendita sul mercato di quotazione dei titoli stessi. Al di fuori degli orari di negoziazione i possessori delle Obbligazioni possono liquidare il proprio investimento anche mediante vendita sul Circuito TLX® gestito da TradingLab Banca S.p.A. – Gruppo UniCredito Italiano.

II-INFORMAZIONI DI SINTESI SUL PROFILO DELL'OPERAZIONE

Sintesi dei dati rilevanti relativi alle Obbligazioni ed alla sollecitazione

Le Obbligazioni sono quotate presso la Borsa Italiana S.p.A., sul Sistema di Scambi Organizzati di TRADINGLAB BANCA S.p.A. denominato TLX (solo *after hours*) e possono essere quotate presso borse valori di altri paesi.

Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico fino ad un massimo del 90% (sino ad Euro 585 milioni) dell'importo nominale massimo dell'Offerta e ad UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. („**Responsabile del Collocamento**” o „**UBM**”) fino ad un massimo del 10% (sino ad Euro 65 milioni) dell'importo nominale massimo dell'Offerta.

Prezzo di Offerta	100%.
Controvalore totale dell'Offerta Pubblica	sino ad Euro 650.000.000.
Numero delle Obbligazioni Offerte	sino a 650.000.
Rating attribuito al Programma Globale di Obbligazioni a Medio Termine nell'ambito del quale è effettuata l'emissione	Il rating attribuito da Moody's Investors Service al Programma Globale di Obbligazioni a Medio Termine nell'ambito del quale è effettuata l'emissione è Baa2.
Data di inizio e termine della sollecitazione	L'Offerta Pubblica delle Obbligazioni avrà inizio alle ore 9.00 del 29 ottobre 2001 e terminerà il 5 Novembre 2001 salvo chiusura anticipata che verrà comunicata da UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. con apposito avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale
Comunicazione delle assegnazioni	Il Responsabile del Collocamento comunicherà entro i cinque giorni lavorativi successivi alla chiusura dell'Offerta i risultati della stessa mediante apposito annuncio da pubblicare su un quotidiano a diffusione nazionale.
Pagamento	7 novembre 2001.

Il ricavato netto dell'emissione sarà di massimi Euro 624.000.000 che l'Emittente utilizzerà per effettuare finanziamenti a società del Gruppo Fiat destinati a coprire il loro fabbisogno finanziario.

III-INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI

- Le Obbligazioni sono denominate “FIAT STEP-UP AMORTIZING 2001-2011” e sono parte di un Programma Globale di Obbligazioni a Medio Termine dell’ammontare complessivo di Euro 15.000.000.000. A fronte di tale Programma sono state emesse altre obbligazioni per un valore complessivo di Euro 9.282 milioni.
- Verranno emesse fino ad un massimo di 650.000 Obbligazioni al portatore da nominali Euro 1.000 ciascuna.
- Le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione ad un prezzo pari al 100% del loro valore nominale, cioè al prezzo di Euro 1.000 ciascuna senza aggravio di commissioni o spese a carico del richiedente.
- Il rimborso delle Obbligazioni sarà effettuato alla pari senza alcuna detrazione di spesa, in 5 quote annuali costanti pari cadauna al 20% del totale emesso, esigibile a partire dal 6° anno (7 novembre 2007), mediante riduzione di un quinto del valore nominale di ciascun titolo in circolazione. L’ultima quota sarà rimborsata il 7 novembre 2011.
- Il rendimento annuo lordo effettivo per i sottoscrittori all’emissione è pari al 5,186%.
Il rendimento effettivo al netto della ritenuta di legge del 12,50% è pari al 4,547%.
Detta ritenuta del 12,50% verrà calcolata sull’ammontare dell’ultimo interesse annuo lordo pagabile.
- Il rimborso del capitale è irrevocabilmente ed incondizionatamente garantito dal Garante che garantisce anche il pagamento degli interessi ai sensi del contratto di garanzia rinnovato in data 31 luglio 2001, messo a disposizione del pubblico presso la sede dell’Emittente e del Garante.
- Non sussistono clausole di postergazione dei diritti inerenti le Obbligazioni rispetto ad altri debiti dell’Emittente già contratti o futuri.
- Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale si prescrivono in favore dell’Emittente rispettivamente dopo 5 anni dalla data di maturazione e dopo 10 anni dalla data di scadenza dell’ultimo rimborso delle Obbligazioni.
- Il pagamento degli interessi ai residenti in Italia comporta la soggezione all’imposizione fiscale italiana e non comporta l’applicazione di ritenute o detrazioni alla fonte in Lussemburgo.
- Qualora, per disposizione di legge lussemburghese, fosse introdotta una ritenuta o detrazione alla fonte sugli interessi, l’Emittente incrementerà gli interessi, salva la facoltà di rimborso anticipato delle Obbligazioni, per un importo pari alla ritenuta o detrazione applicate in Lussemburgo.
- Ai redditi da capitale, agli interessi, premi e altri frutti derivanti dalle Obbligazioni è applicabile, nelle ipotesi e nei modi e termini previsti dal Decreto Legislativo n. 239 del 1996 modificato dall’articolo 12 del Decreto Legislativo n. 461 del 1997, l’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.
- Le Obbligazioni sono liberamente negoziabili in Italia e negli altri Paesi Europei. Il loro trasferimento avviene per il tramite degli intermediari italiani o esteri partecipanti al sistema di gestione accentrato presso la Monte Titoli S.p.A..
- Non esistono accordi per il riacquisto delle Obbligazioni emesse.

• I diritti connessi ai titoli sono quelli di legge lussemburghese per i titoli della stessa categoria.
I titolari delle obbligazioni potranno esercitare i diritti loro spettanti, in particolare ottenere il pagamento degli interessi e del capitale rimborsato, per il tramite dei rispettivi intermediari presso i quali le obbligazioni stesse sono depositate.

IV-INFORMAZIONI RELATIVE A RECENTI OPERAZIONI AVENTI AD OGGETTO GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA SOLLECITAZIONE E DEI QUALI SI RICHIEDE LA QUOTAZIONE EFFETTUATE NEGLI ULTIMI DODICI MESI

Le Obbligazioni oggetto della presente sollecitazione e delle quali si richiede la quotazione non sono oggetto di altre operazioni.

V-INFORMAZIONI RIGUARDANTI I COLLOCATORI

Le Obbligazioni oggetto dell'Offerta sono collocate per il tramite dei seguenti soggetti incaricati del Collocamento (I "Collocatori"):

BANCA	RUOLO
UniCredit Banca Mobiliare S.p.A.	Responsabile del Collocamento
Credito Italiano S.p.A.	Collocatore
Banca Cassa di Risparmio di Torino S.p.A.	Collocatore
Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A.	Collocatore
CARITRO S.p.A.	Collocatore
Cariverona Banca S.p.A.,	Collocatore
Cassamarca S.p.A.,	Collocatore

I Collocatori autorizzati ad effettuare l'offerta fuori sede, ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico, provvederanno al collocamento delle Obbligazioni mediante raccolta delle domande di adesione sia direttamente presso i propri sportelli o uffici sia avvalendosi di promotori finanziari di cui all'articolo 31 del Testo Unico.

Le domande di adesione sono irrevocabili.

Ciascun Collocatore ha l'obbligo di consegnare gratuitamente, prima della sottoscrizione del modulo di adesione, copia del Prospetto Informativo a chiunque ne faccia richiesta.

VI-INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE

Ammontare dell'Offerta

L'ammontare totale dell'Offerta Pubblica è sino ad Euro 650.000.000. Il numero totale di Obbligazioni offerte è sino a 650.000 del valore di Euro 1.000 ciascuna.

Delibere, autorizzazioni e omologazioni

L'emissione delle Obbligazioni avviene nell'ambito di un Programma Globale di Obbligazioni a Medio Termine dell'ammontare complessivo di Euro 15.000.000.000 istituito con Delibera del Consiglio di Amministrazione.

Destinatari dell'Offerta

Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico fino ad un massimo del 90% (Euro 585 milioni) dell'importo nominale massimo dell'Offerta e ad UBM fino ad un massimo del 10% (Euro 65 milioni) dell'importo nominale massimo dell'Offerta.

L'Offerta sarà effettuata da un consorzio di Collocamento composto dai soggetti indicati al paragrafo "Informazioni riguardanti i Collocatori".

Periodo dell'Offerta

L'Offerta Pubblica delle Obbligazioni avrà inizio alle ore 9.00 del 29 ottobre 2001 e terminerà il 5 novembre 2001 salvo chiusura anticipata che verrà comunicata da UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. con apposito avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale

Prezzo di Offerta

Le Obbligazioni verranno offerte alla pari e cioè al prezzo di Euro 1.000 ciascuna (il "**Prezzo di Offerta**") senza aggravio di commissioni o spese a carico del richiedente.

Modalità di adesione e quantitativi acquistabili nell'ambito dell'Offerta

Le domande di adesione all'Offerta Pubblica dovranno essere presentate per quantitativi minimi di n. 1 Obbligazione (il "**Lotto Minimo**") o per suoi multipli.

Le domande di adesione sono irrevocabili e non possono essere assoggettate a condizioni.

Non è ammessa la presentazione di più domande di adesione da parte di un medesimo richiedente presso lo stesso Collocatore.

Nel caso di presentazione di più domande di adesione per la medesima quota dell'Offerta Pubblica da parte di un medesimo destinatario si terrà conto soltanto della prima domanda di adesione presentata in ordine di tempo.

Il Responsabile del Collocamento si riserva di verificare la regolarità delle domande di adesione all'Offerta Pubblica, sulla base dei dati identificativi degli intestatari che ciascun Collocatore si è impegnato a fornire tempestivamente, avuto riguardo alle modalità e condizioni stabilite per l'Offerta stessa, e si impegna a comunicare alla Consob, per quanto di competenza, l'esito di tale verifica, nonché i risultati dell'Offerta Pubblica.

Criteri di Riparto

Non sono previsti criteri di riparto. Verranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il periodo di Offerta fino al raggiungimento dell'importo massimo dell'Offerta destinata al pubblico (Euro 585 milioni); qualora durante il periodo di Offerta le richieste eccedessero l'importo massimo dell'Offerta destinata al pubblico, il Responsabile del Collocamento procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta dandone tempestivamente e contestualmente comunicazione ai Collocatori che sospenderanno immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. Tale comunicazione verrà altresì inviata alla Consob, a Borsa Italia e al mercato tramite un comunicato stampa e il giorno successivo tramite un avviso su un quotidiano a diffusione nazionale. Le richieste presentate precedentemente la chiusura ed eventualmente eccedenti la quota destinata al pubblico, verranno soddisfatte a valere sulla quota riservata al Responsabile del Collocamento.

Comunicazione al pubblico e alla Consob dei risultati della sollecitazione

Il Responsabile del Collocamento comunicherà entro i cinque giorni lavorativi successivi alla chiusura dell'Offerta i risultati della stessa mediante apposito annuncio da pubblicare su un quotidiano a diffusione nazionale.

Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla Consob.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, il Responsabile del Collocamento comunicherà alla Consob gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'Offerta, ai sensi dei regolamenti vigenti.

Modalità e termini di comunicazione ai richiedenti dell'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni

Ciascun Collocatore provvederà a dare conferma agli aderenti dei quantitativi loro assegnati.

Modalità e termini del pagamento del Prezzo di Offerta

Il pagamento integrale delle Obbligazioni dovrà essere effettuato in data 7 novembre 2001 presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione, senza aggravio di commissioni o spese a carico del richiedente.

Modalità e termini di consegna delle Obbligazioni

In data 7 novembre 2001, a seguito dell'avvenuto pagamento, le Obbligazioni assegnate verranno messe a disposizione degli aventi diritto mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dai Collocatori presso Monte Titoli S.p.A.. Di norma non è prevista la consegna delle Obbligazioni in forma materializzata.

Soggetti che hanno effettuato il Collocamento

UniCredit Banca Mobiliare S.p.A, Credito Italiano S.p.A., Banca Cassa di Risparmio di Torino S.p.A. Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A., CARITRO S.p.A., Cariverona Banca S.p.A., Cassamarca S.p.A..

Commissioni e spese relative all'operazione di collocamento

L'Emittente corrisponderà ai Collocatori una commissione pari al 4% dell'ammontare delle Obbligazioni oggetto dell'Offerta Pubblica.

Ricavato netto dell'emissione e sua destinazione prevista

Il ricavato netto dell'emissione sarà di massimi Euro 624.000.000 che l'Emittente utilizzerà per effettuare finanziamenti a società del Gruppo Fiat destinati a coprire il loro fabbisogno finanziario.

INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA QUOTAZIONE

E' stata inoltrata domanda di quotazione alla Borsa Italiana S.p.A. comparto MOT che ha disposto con Provvedimento n. 1935 del 15 ottobre 2001 l'ammissione alla quotazione delle Obbligazioni.

La data delle negoziazioni sarà successivamente stabilita dalla Borsa Italiana S.p.A.

APPENDICI

SINTESI DEI TERMINI E CONDIZIONI DELLE OBBLIGAZIONI

La presente sintesi rappresenta un estratto dei Termini e Condizioni delle obbligazioni “Fiat Step-up Amortizing 2001-2011” (le “**Obbligazioni**”) emesse da Fiat Finance and Trade Ltd. société anonyme (l’ “**Emittente**”), e irrevocabilmente e incondizionatamente garantite da Fiat S.p.A. (il “**Garante**”), contenuti nell’Offering Circular datata 31 luglio 2001 depositata presso la sede dell’Emittente, del Garante e presso la Borsa del Lussemburgo.

Copia integrale dei Termini e Condizioni delle Obbligazioni in lingua inglese è a disposizione di coloro che ne faranno richiesta presso la sede dell’Emittente e del Garante.

Emittente: Fiat Finance and Trade Ltd. société anonyme.

Garante: Fiat S.p.A.

Descrizione: Obbligazioni Step-up Amortizing per un ammontare di massimi Euro 650.000.000 con scadenza il 7 novembre 2011 emesse in base al Programma Globale di Emissione di Obbligazioni a Medio Termine dell’ammontare complessivo di Euro 15.000.000.000.

Agente per l’emissione e per il pagamento: Citibank N.A., sede di Milano.

Collocamento: le Obbligazioni saranno collocate al pubblico su base sindacata secondo le modalità di Riparto più sotto specificate tramite i seguenti Collocatori:

UniCredit Banca Mobiliare S.p.A.	Responsabile del Collocamento
Credito Italiano S.p.A.	Collocatore
Banca Cassa di Risparmio di Torino S.p.A.	Collocatore
Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A.	Collocatore
CARITRO S.p.A.	Collocatore
Cariverona Banca S.p.A.,	Collocatore
Cassamarca S.p.A.,	Collocatore

Criteri di Riparto Non sono previsti criteri di riparto. Verranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il periodo di Offerta fino al raggiungimento dell’importo massimo dell’Offerta destinata al pubblico (Euro 585 milioni); qualora durante il periodo di Offerta le richieste eccedessero l’importo massimo dell’Offerta destinata al pubblico, il Responsabile del Collocamento procederà alla chiusura anticipata dell’Offerta dandone tempestivamente e contestualmente comunicazione ai Collocatori che sospenderanno immediatamente l’accettazione di ulteriori richieste. Tale comunicazione verrà altresì inviata alla Consob. Le richieste presentate precedentemente la chiusura ed eventualmente eccedenti la quota destinata al pubblico, verranno soddisfatte a valere sulla quota riservata al Responsabile del Collocamento.

Prezzo di Emissione: Le Obbligazioni sono emesse alla pari.

Forma delle Obbligazioni: Le Obbligazioni sono emesse al portatore

Interessi: Le Obbligazioni hanno cedole crescenti pari al:

4,40% al primo anno (7/11/2002)
4,60% al secondo anno (7/11/2003)
4,80% al terzo anno (7/11/2004)
5,00% al quarto anno (7/11/2005)
5,20% al quinto anno (7/11/2006)
5,40% al sesto anno (7/11/2007)
5,90% al settimo anno (7/11/2008)
6,40% all'ottavo anno (7/11/2009)
6,90% al nono anno (7/11/2010)
7,40% al decimo anno (7/11/2011)

Gli interessi saranno pagabili posticipatamente il 7 novembre di ogni anno a partire dal 7 novembre 2002.

Tassazione: Tutti i pagamenti relativi alle Obbligazioni verranno eseguiti senza ritenute o detrazioni fiscali previste da qualsiasi autorità tributaria lussemburghese. Nel caso tali detrazioni venissero effettuate, l'Emittente o, a seconda dei casi, il Garante dovrà pagare degli importi supplementari per compensare le suddette detrazioni.

Rimborso: Il rimborso delle Obbligazioni avverrà alla pari, senza alcuna detrazione di spesa, in 5 quote annuali costanti pari cadauna al 20% del totale emesso, esigibile a partire dal 6° anno (7 novembre 2007), mediante riduzione di un quinto del valore nominale di ciascun titolo in circolazione. L'ultima quota sarà rimborsata il 7 novembre 2011.

L'Emittente potrà esercitare la facoltà di rimborso anticipato in qualunque momento, qualora, per disposizione della legge lussemburghese, vengano introdotte ritenute o detrazioni fiscali sugli interessi che rendano particolarmente oneroso per l'Emittente il costo delle Obbligazioni.

Status delle Obbligazioni: Le Obbligazioni e le relative cedole costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate dell'Emittente, non sono garantite da alcuna garanzia reale e (secondo quanto previsto sopra) sono e saranno di pari grado tra loro (*pari passu*) e rispetto a tutte le altre obbligazioni presenti e future dell'Emittente ugualmente non subordinate e non garantite da alcuna garanzia reale (fatte salve le cause di prelazione previste dalla legge).

Garanzia: Il pagamento del capitale e degli interessi delle Obbligazioni è garantito in forma irrevocabile e incondizionata dal Garante. Gli obblighi del Garante in base al contratto di garanzia rinnovato in data 31 luglio 2001 costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate del Garante, non sono

garantite da alcuna garanzia reale e (secondo quanto previsto sopra) sono e saranno di pari grado tra loro (*pari passu*) e rispetto a tutte le altre obbligazioni presenti e future del Garante non subordinate e non garantite da alcuna garanzia reale (fatte salve le cause di prelazione previste dalla legge).

Quotazione: Le Obbligazioni sono state ammesse a quotazione presso la Borsa Italiana S.p.A. nel comparto MOT, sul Sistema di Scambi Organizzati di TRADINGLAB BANCA S.p.A. denominato TLX (solo *after hours*) e possono essere quotate presso borse valori di altri paesi.

Legge Applicabile: Le Obbligazioni sono sottoposte al regime di forma, di legittimazione e di circolazione secondo la disciplina vigente nell'ordinamento inglese.

INFORMAZIONI RELATIVE AI RESPONSABILI DEL PROSPETTO INFORMATIVO (NOTA INTEGRATIVA)

L'Emittente Fiat Finance & Trade Ltd. société anonyme, il Garante Fiat S.p.A. e il Responsabile del Collocamento UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. assumono la responsabilità del presente Prospetto Informativo (Nota Integrativa).

Dichiarazione di responsabilità

Il presente Prospetto Informativo (Nota Integrativa) è conforme al modello depositato presso la Consob in data 23.10.2001 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi con gli strumenti finanziari oggetto della sollecitazione.

Fiat Finance & Trade Ltd. société anonyme, Fiat S.p.A. e UniCredit Banca Mobiliare S.p.A. sono responsabili della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Prospetto Informativo (Nota Integrativa) e si assumono altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fossero tenuti a conoscere e verificare.

Fiat Finance & Trade Ltd. société anonyme

(Saverio Cacopardo)

Fiat S.p.A.

(Damien Clermont)

Il Presidente del Collegio Sindacale

(Cesare Ferrero)

UniCredit Banca Mobiliare S.p.A.

(Giuseppe Lopez)