

BANCA ALETTI & C. S.p.A.

in qualità di Emittente e responsabile del collocamento del Programma di offerta al pubblico e/o di quotazione di investment certificates denominati

“AUTOCALLABLE STEP PLUS” E “AUTOCALLABLE STEP PLUS DI TIPO QUANTO”

CONDIZIONI DEFINITIVE D’OFFERTA

***“Autocallable Step Plus su Indice - Autocallable Step Plus FTSE MIB
Protezione 60% - 10.04.2018”
(i “Certificati”)***

I Certificati oggetto delle presenti Condizioni Definitive di Offerta sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell’investitore è ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l’investitore concluda un’operazione avente ad oggetto tali strumenti soltanto dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L’investitore deve considerare che la complessità dei Certificati può favorire l’esecuzione di operazioni non adeguate.

Si consideri che, in generale, l’investimento nei Certificati, presenta caratteristiche che per molti investitori non sono appropriate. Una volta valutato il rischio dell’operazione, l’investitore e l’intermediario devono verificare se l’investimento è adeguato per l’investitore, con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi di investimento e alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest’ultimo. Prima di effettuare qualsiasi operazione è opportuno che l’investitore consulti i propri consulenti circa la natura e il livello di esposizione al rischio che tale operazione comporta

Le presenti Condizioni Definitive di Offerta sono state elaborate ai fini dell’articolo 5, paragrafo 4 della Direttiva (CE) 2003/71 (la Direttiva Prospetto) ed ai sensi del Regolamento 809/2004/CE, e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base relativo agli “Autocallable Step” e “Autocallable Stap Plus” (i “Certificati”) e “Autocallable Step di Tipo Quanto”, “Autocallable Step Plus di Tipo Quanto” (i “Certificati Quanto”), depositato presso la Consob in data 8 agosto 2013 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 0066229/13 del 2 agosto 2013, e presso Borsa Italiana S.p.A., a seguito del provvedimento di conferma del giudizio di ammissibilità a quotazione ed ai relativi eventuali supplementi.

Si segnala che Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei Certificati con provvedimento n. LOL-001318 del 26 luglio 2012, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-001698 del 24 luglio 2013.

L’adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive di Offerta 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 di Offerta, unitamente al Prospetto di Base ed al Regolamento dei Certificati, sono a disposizione del pubblico presso la sede operativa dell'Emittente in Milano, via Roncaglia, 12, consultabili sul sito web dell'emittente www.aletticertificate.it e rese disponibili presso il Soggetto Collocatore.

Le presenti Condizioni Definitive di Offerta devono essere lette unitamente al Prospetto di Base (che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sui Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive.

La Nota di Sintesi relativa alla Singola Emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

L'investitore è invitato, infine, a consultare il sito internet istituzionale dell'Emittente, www.alettibank.it, e il sito web www.aletticertificate.it, al fine di ottenere ulteriori informazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data 18.03.2014.

Sono rappresentate di seguito le condizioni dell'offerta e le caratteristiche specifiche dei Certificati.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto di Base.

1. INFORMAZIONI ESSENZIALI

Conflitto di interesse	Non ci sono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel par. 3.1 della Nota Informativa
-------------------------------	--

2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI

Caratteristiche dei Certificati	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di 1 serie di certificati denominati "Autocallable Step Plus su Indice - Autocallable Step Plus FTSE MIB Protezione 60% - 10.04.2018" (i "Certificati" e, singolarmente, una "Serie di Certificati")
Codice ISIN	IT0005003881
Quanto	No
Protezione	60%
Livello di Protezione indicativo (*)	Il Livello di Protezione è quello rilevato l'ultimo dei Giorni di Rilevazione all'Emissione. Il Livello di Protezione, a titolo meramente indicativo, alla data delle presenti Condizioni Definitive è pari a 12.442,85.
N (indica il numero dei Giorni di Valutazione)	4
Cedola n-esima	n=1 8,25% n=2 16,50% n=3 24,75%
Cedola Finale	33,00%
Cedola Finale Plus	8,25%
Soglia del Sottostante per il Rimborso Anticipato	100%
Livello del Sottostante per il	Il Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato è quello rilevato l'ultimo dei Giorni di Rilevazione all'Emissione e corrispondente al

Rimborso Anticipato indicativo (*)	<p>prodotto tra la Soglia del Sottostante per il Rimborso Anticipato ed il Valore Iniziale.</p> <p>Il Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato, a titolo meramente indicativo, alla data delle presenti Condizioni Definitive è pari a 20.738,08.</p>
Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo	Il Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo è il livello di apertura dell'indice rilevato alle date indicate come Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo.
Valore Iniziale indicativo (*)	<p>Il Valore Iniziale del Sottostante è il valore di apertura dell'indice rilevato alle date indicate come Giorni di Rilevazione all'Emissione.</p> <p>Tale valore, a titolo meramente indicativo, è pari alla data delle presenti Condizioni Definitive a 20.738,08.</p>
Giorni di Rilevazione all'Emissione	10.04.2014
Giorni di Rilevazione alla Scadenza	10.04.2018
Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo	<p>n=1 10.04.2015</p> <p>n=2 11.04.2016</p> <p>n=3 10.04.2017</p>
Giorno di Valutazione Iniziale	10.04.2014
Giorno di Valutazione n-esimo	<p>n=1 10.04.2015</p> <p>n=2 11.04.2016</p> <p>n=3 10.04.2017</p>
Giorno di Valutazione Finale	10.04.2018
Autorizzazioni relative all'emissione e all'offerta	L'emissione e l'offerta del Certificato sono state approvate con delibera, del soggetto munito di appositi poteri, del giorno 12.03.2014.
Data di Emissione	10.04.2014
Data di scadenza	10.04.2018

	<p>I Certificati rientrano nella categoria dei Certificati ad esercizio automatico e, pertanto, la data di scadenza coincide con la data di esercizio.</p>
<p>Importo di Liquidazione</p>	<p>Alla scadenza, anticipata o naturale, l'importo in Euro liquidato all'investitore per ogni certificato è calcolato secondo le formule seguenti.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Se si verifica l'Evento di rimborso anticipato, alla corrispondente Data di rimborso anticipato: $VN \times (1 + \text{Cedola})$ <ul style="list-style-type: none"> - Se non si è verificato l'Evento di rimborso anticipato in alcuna Data di rimborso anticipato e Sottostante finale > Valore iniziale dell'indice: $VN \times (1 + \text{Cedola finale})$ <ul style="list-style-type: none"> - Se non si è verificato l'Evento di rimborso anticipato in alcuna Data di rimborso anticipato e Livello di protezione < Sottostante finale < Valore iniziale dell'indice: $VN \times (1 + \text{Cedola finale Plus})$ <ul style="list-style-type: none"> - Se non si è verificato l'Evento di rimborso anticipato in alcuna Data di rimborso anticipato e Sottostante finale < Livello di protezione: $VN \times \{ 1 + [(Pf - Pi) / Pi] \}$ <p>VN è il valore nominale</p>
<p>Indicazione del luogo dove ottenere informazioni sul Sottostante</p>	<p>Un'informativa continua sull'andamento del valore delle Attività Sottostanti i Certificati, come registrato sul rispettivo mercato di quotazione, sarà reperibile su sui maggiori quotidiani economici nazionali ed internazionali, ovvero sulle pagine Reuters e Bloomberg ovvero sul sito internet della Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it).</p>
<p>Sottostante Indice</p>	<p>Nome dell'Indice: FTSE MIB</p> <hr/> <p>Sponsor: FTSE International Limited</p> <hr/> <p>Descrizione dell'indice: L'Indice FTSE MIB fornisce un'ampia e accurata rappresentatività del mercato azionario italiano, arrivando a coprire circa l'80% dell'intera capitalizzazione e del flottante del mercato.</p> <hr/> <p>Disponibilità di informazioni Il valore dell'Indice è costantemente calcolato da FTSE International Limited e può essere giornalmente reperito attraverso agenzie informative quali Reuters (.FTMIB),</p>

	<p>Bloomberg (FTSEMIB Index) nonché su quotidiani economici a diffusione nazionale quali Il Sole 24 Ore e MF e sul sito www.aletticertificate.it.</p> <p>La composizione dell'Indice FTSE MIB è disponibile all'indirizzo Internet: www.ftse.com e alla pagina Bloomberg FTSEMIB Index MEMB.</p>
	Prezzo di Riferimento: Prezzo di apertura
Valuta di denominazione del sottostante	Eur

3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Ammontare Totale	5.000.000 Euro
Quantità Offerta	50.000 Certificati
Lotto minimo	1 Certificato
Periodo di Offerta	Dal 19.03.2014 al 04.04.2014
Prezzo di Emissione	100 Eur
Valore Nominale	100
Commissioni e spese	Non è prevista l'applicazione di commissioni o spese ulteriori rispetto al Prezzo di Emissione.
Accordi di Sottoscrizione	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente ai Certificati
Soggetti Collocatori	I Certificati potranno essere sottoscritti mediante consegna dell'apposita scheda, disponibile presso: Banco Desio e della Brianza S.p.A. e Banco Desio Lazio S.p.A.
Modalità di negoziazione	<p>L'emittente richiederà l'ammissione dei Certificati a negoziazione presso Borsa Italiana s.p.a.</p> <p>Per maggiori informazioni, si veda il Paragrafo 6.3 della Nota Informativa, dove sono indicati i criteri di determinazione del prezzo dei Certificati in caso di riacquisto sul mercato secondario.</p>

(*) I valori definitivi delle voci qualificate come indicative saranno determinati il Giorno di Valutazione Iniziale e indicati nell'Avviso Integrativo e nelle Condizioni Definitive di Quotazione.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Si riporta di seguito l'ammontare delle commissioni di collocamento e dei costi di strutturazione incorporati nel Prezzo di Emissione:

Commissioni di collocamento: 3,00%

Costi di strutturazione: 0,75%

Strategia in opzioni

Il profilo dell'investimento nei Certificati è complessivamente equivalente alla seguente strategia in opzioni.

- Acquisto di un'opzione digitale esotica sul Sottostante costituita da:
 - 1) Opzione digitale "*autocallable*" sul Sottostante con le seguenti caratteristiche:
 - data di scadenza coincidente con il **Giorno di Valutazione Finale**,
 - *n* giorni di esercizio anticipato coincidenti con gli *n* Giorni di Valutazione,
 - cedola digitale tale per cui ad ogni data di esercizio la cedola è pari alla **Cedola n-esima** o la **Cedola Finale**.
 - data di esercizio finale coincidente con il Giorno di Valutazione Finale,
 - strike pari al **Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato**;
 - 2) *Bermudan swaption* sui tassi di interesse, ad esercizio automatico, con le seguenti caratteristiche:
 - *n* date di esercizio anticipato coincidenti con gli *n* Giorni di Valutazione,
 - data di esercizio finale coincidente con il **Giorno di Valutazione Finale**,
 - data di scadenza coincidente con il **Giorno di Valutazione Finale**,

La *swaption* incorporata nel certificato prevede che il valore nominale dello swap coincida con il valore nominale del certificato e che la data futura sia ciascuno degli *n* Giorni di Valutazione di Esercizio Anticipato, oltre al Giorno di Valutazione Finale. Pertanto, l'acquirente del certificato acquisisce implicitamente il diritto di entrare in uno swap in cui paga il titolo fisso (valore attuale al Giorno di Valutazione *n*-esimo del Valore Nominale del certificato a scadenza) e riceve il Valore Nominale del certificato.

Se in uno degli *n* Giorni di Valutazione o al **Giorno di Valutazione Finale**, il Valore del Sottostante è superiore al **Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato**:

- l'opzione "*digitale auto callable*" scade e contemporaneamente dà all'investitore il diritto di incasso della cedola digitale prestabilita, o della Cedola Finale;
- la "*bermudan swaption*" dà all'investitore il diritto di rimborso del Valore Nominale.

Nel caso in cui tale condizione non si verifichi in nessuno degli n Giorni di Valutazione né al **Giorno di Valutazione Finale**:

- l'opzione "digitale *auto callable*" scade al Giorno di Valutazione Finale senza dare diritto all'incasso di alcuna cedola;
- la "*bermudan swaption*" scade al Giorno di Valutazione Finale dando all'investitore il diritto di incasso del Valore Nominale.

3) Opzione "Call Digitale Multibarrier Up&Out" sul Sottostante caratterizzata da:

- data di scadenza coincidente con il **Giorno di Valutazione Finale**,
- strike pari al Livello di Protezione
- cedola pari alla Cedola Finale Plus
- barriera pari al **Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato**
- $n+1$ date di osservazione della barriera coincidenti con gli n Giorni di Valutazione e il Giorno di Valutazione Finale.

L'opzione "Call Digitale Multibarrier Up&Out" è un'opzione Call il cui diritto ad essere esercitata a scadenza viene meno qualora in una delle $n+1$ date di osservazione della barriera il Sottostante venga rilevato essere superiore al **Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato**.

- Vendita di un'opzione "Put Multibarrier Up&Out" sul Sottostante caratterizzata da:
 - data di scadenza coincidente con il **Giorno di Valutazione Finale**,
 - strike pari al Livello di Protezione,
 - barriera pari al **Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato**,
 - n date di osservazione della barriera coincidenti con gli n Giorni di Valutazione.

L'opzione "Put Multibarrier Up&Out" è un'opzione Put il cui diritto ad essere esercitata a scadenza viene meno qualora in una delle n date di osservazione della barriera il Sottostante venga rilevato essere superiore al **Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato**.

- Vendita di un'opzione "Put Digitale Multibarrier Up&Out" sul Sottostante caratterizzata da:
 - data di scadenza coincidente con il **Giorno di Valutazione Finale**,
 - strike pari al Livello di Protezione,
 - cedola pari a: **100% - Protezione - Rimborso Minimo**.
 - barriera pari al **Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato**,

- o n date di osservazione della barriera coincidenti con gli n Giorni di Valutazione.

L'opzione "Put Digitale Multibarrier Up&Out" è un'opzione Put il cui diritto ad essere esercitata a scadenza viene meno qualora in una degli n giorni di osservazione della barriera il Sottostante venga rilevato essere superiore al **Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato**.

ESEMPLIFICAZIONI

Esemplificazioni sul valore teorico del Certificato

Di seguito viene descritto l'impatto di variazioni del livello del sottostante, della sua volatilità, del tasso d'interesse, dei dividendi e della vita residua a scadenza, in data 07.03.2014, sul valore teorico del Certificato "Autocallable Step Plus su Indice - Autocallable Step Plus FTSE MIB Protezione 60% - 10.04.2018", avente scadenza 10.04.2018.

Esempio A: descrive l'impatto sul prezzo del Certificato prodotto da variazioni nel prezzo dell'Attività Sottostante, assumendo che la volatilità, il tempo a scadenza, i dividendi attesi ed il tasso di interesse rimangano invariati.

Valore dell'Attività Sottostante	Variazione % dell'Attività Sottostante	Prezzo del Certificato	Variazione % del prezzo del Certificato
21.774,98	+5%	103,07	+3,07%
20.738,08	0%	100,00	0,00%
19.701,18	-5%	96,43	-3,57%

Esempio B: descrive l'impatto sul prezzo del Certificato prodotto da variazioni nella volatilità, assumendo che il valore del Sottostante, il tempo a scadenza, i dividendi attesi, e il tasso di interesse rimangano invariati.

Volatilità	Variazione della Volatilità	Prezzo del Certificato	Variazione % del prezzo Certificato
27,56%	+5%	96,47	-3,53%
22,56%	0%	100,00	0,00%
17,56%	-5%	103,56	+3,56%

Esempio C: descrive l'impatto sul prezzo del Certificato prodotto da variazioni nel tempo alla scadenza, assumendo che il valore del Sottostante, la volatilità, i dividendi attesi, e il tasso di interesse rimangano invariati.

Vita residua (in giorni)	Prezzo Certificato	Variazione % prezzo Certificato
1.440	100,00	0,00%

1.260	105,80	+5,80%
1.170	108,19	+8,19%

Esempio D: descrive l'impatto sul prezzo del Certificato prodotto da variazioni nei dividendi attesi, assumendo che il valore del Sottostante, la volatilità, il tempo a scadenza e il tasso di interesse rimangono invariati.

Dividendi attesi	Variazione % Dividendi attesi	Prezzo Certificato	Variazione % Prezzo Certificato
2,08%	+5%	99,77	-0,23%
1,98%	0%	100,00	0,00%
1,88%	-5%	100,24	+0,24%

Esempio E descrive l'impatto sul prezzo del Certificato prodotto da variazioni nel tasso di interesse, assumendo che il valore del Sottostante, la volatilità, il tempo a scadenza ed i dividendi attesi rimangono invariati.

Tasso di interesse	Variazione tasso di interesse	Prezzo Certificato	Variazione % prezzo Certificato
0,71%	+0,20%	99,93	-0,07%
0,51%	0%	100,00	0,00%
0,31%	-0,20%	100,08	+0,08%

Esemplificazioni dei rendimenti

Nei seguenti paragrafi sono riportati alcuni esempi, che sono puramente ipotetici e non vincolanti per l'Emittente, relativi al rendimento dei Certificati, calcolati tenendo in considerazione diverse ipotesi di variazione dell'Attività Sottostante.

Si evidenzia come le seguenti informazioni siano riportate a titolo meramente esemplificativo e siano il risultato di ipotesi formulate alla data delle presenti Condizioni Definitive.

Scenario I (Movimento del sottostante favorevole in un Giorno di Valutazione n-esimo)

In data 10.04.2015 primo giorno di Valutazione, il Sottostante ha un valore di 21.000,00 maggiore del Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato pari a 20.738,08 e pertanto si verifica un Evento di Rimborso Anticipato. In tale ipotesi, il Certificato scade anticipatamente e il Portatore ha diritto di ricevere per ciascun Certificato, un Importo di Liquidazione in Euro pari al Valore Nominale maggiorato della Prima Cedola Periodica:

Il Portatore, pertanto, riceverà un importo calcolato secondo la seguente formula:

Valore Nominale * (1 + Prima Cedola periodica 1)

e quindi:

$$100 * (1 + 8,25\%) = 108,25 \text{ Euro}$$

A fronte di una performance positiva dell'1,26% del Sottostante, il Certificato registrerà una performance positiva a scadenza del'8,25%.

Scenario II (Movimento del sottostante favorevole al Giorno di Valutazione finale)

In nessuno dei Giorni di Valutazione si verifica l'Evento di Rimborso Anticipato. In data 10.04.2018, Giorno di Valutazione Finale, il Sottostante ha un valore di 21.500,00, maggiore del Livello del Sottostante per il rimborso anticipato pari a 20.738,08. In tale ipotesi, il Portatore ha diritto a ricevere per ciascun certificato, un Importo di Liquidazione in Euro pari Valore Nominale maggiorato della Cedola Finale:

Il Portatore, pertanto, riceverà un importo calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} * (1 + \text{Cedola Finale})$$

e quindi:

$$100 * (1 + 33,00\%) = 133 \text{ Euro}$$

A fronte di una performance positiva del 3,67% del Sottostante, il Certificato registrerà una performance positiva a scadenza del 33,00%.

Scenario III (Autocallable Step Plus) (Movimento del sottostante moderatamente sfavorevole il Giorno di Valutazione Finale)

In nessuno dei Giorni di Valutazione si verifica l'Evento di Rimborso Anticipato. In data 10.04.2018, Giorno di Valutazione Finale, il Sottostante ha un valore pari a 16.000 ed è compreso tra il Livello di Protezione pari a 12.442,85 e il Livello del Sottostante per il rimborso anticipato pari a 20.738,08. In tale ipotesi, il Portatore ha diritto a ricevere per ciascun Certificato, un Importo di Liquidazione in Euro pari al Valore Nominale

Il Portatore, pertanto, riceverà un importo calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} * (1 + \text{Cedola Finale Plus})$$

e quindi:

$$100 * (1 + 8,25\%) = 108,25 \text{ Euro}$$

A fronte di una performance negativa pari a -22,75% del Sottostante, il Portatore otterrà la restituzione a scadenza dell'intero Valore Nominale del Certificato, maggiorato della Cedola Finale Plus.

Scenario IV (Autocallable Step Plus) (Movimento del sottostante sfavorevole al Giorno di Valutazione Finale)

In nessuno dei Giorni di Valutazione si verifica l'Evento di Rimborso Anticipato. In data 10.04.2018, Giorno di Valutazione Finale, il Sottostante è pari a 10.000,00 inferiore al Livello di Protezione pari a 12.442,85. In tale ipotesi, il Portatore ha diritto a ricevere per ciascun Certificato un Importo di Liquidazione in Euro pari al Valore Nominale diminuito della variazione percentuale tra il Valore Finale e il Valore Iniziale

Il Portatore, pertanto, riceverà un importo calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} * \{1 + [(\text{Valore Finale} - \text{Valore Iniziale}) / \text{Valore Iniziale}]\}$$

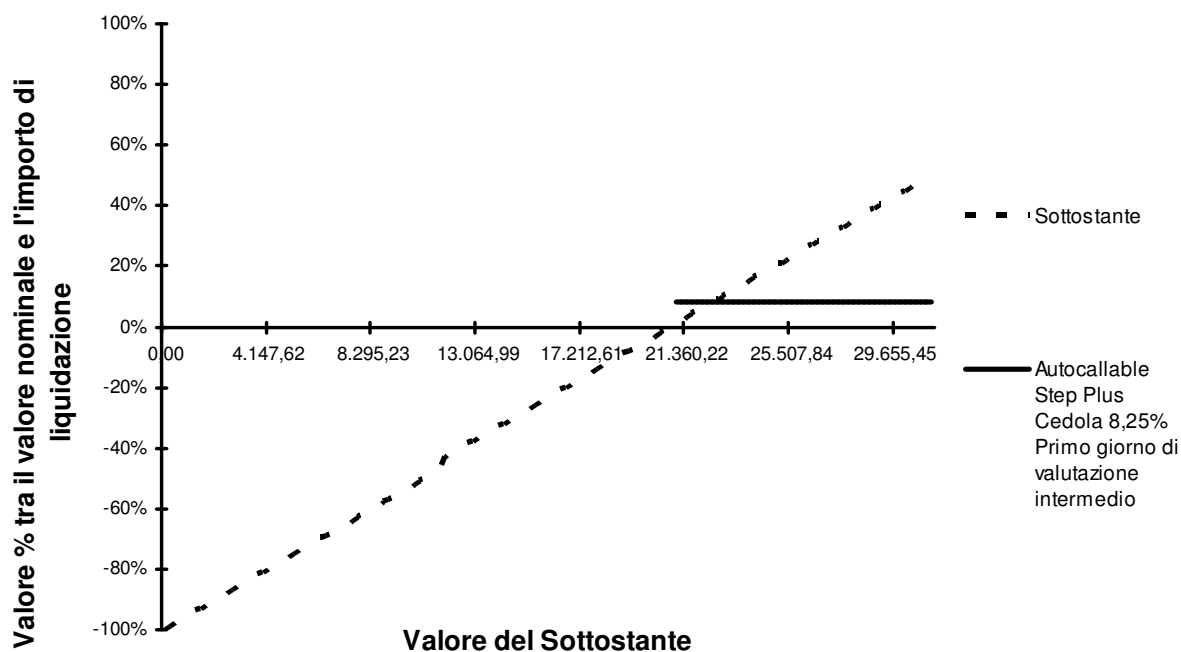
e quindi:

$$100 \text{ Euro} * \{1 + [(10.000,00 - 20.738,08) / 20.738,08]\} = 48,22 \text{ Euro}$$

A fronte di una performance negativa pari a -51,78% del sottostante, il Portatore registrerà una performance negativa a scadenza pari -51,78%.

Grafici relativi alla performance del Certificato in rapporto all'andamento del Sottostante

- Primo Giorno di Valutazione

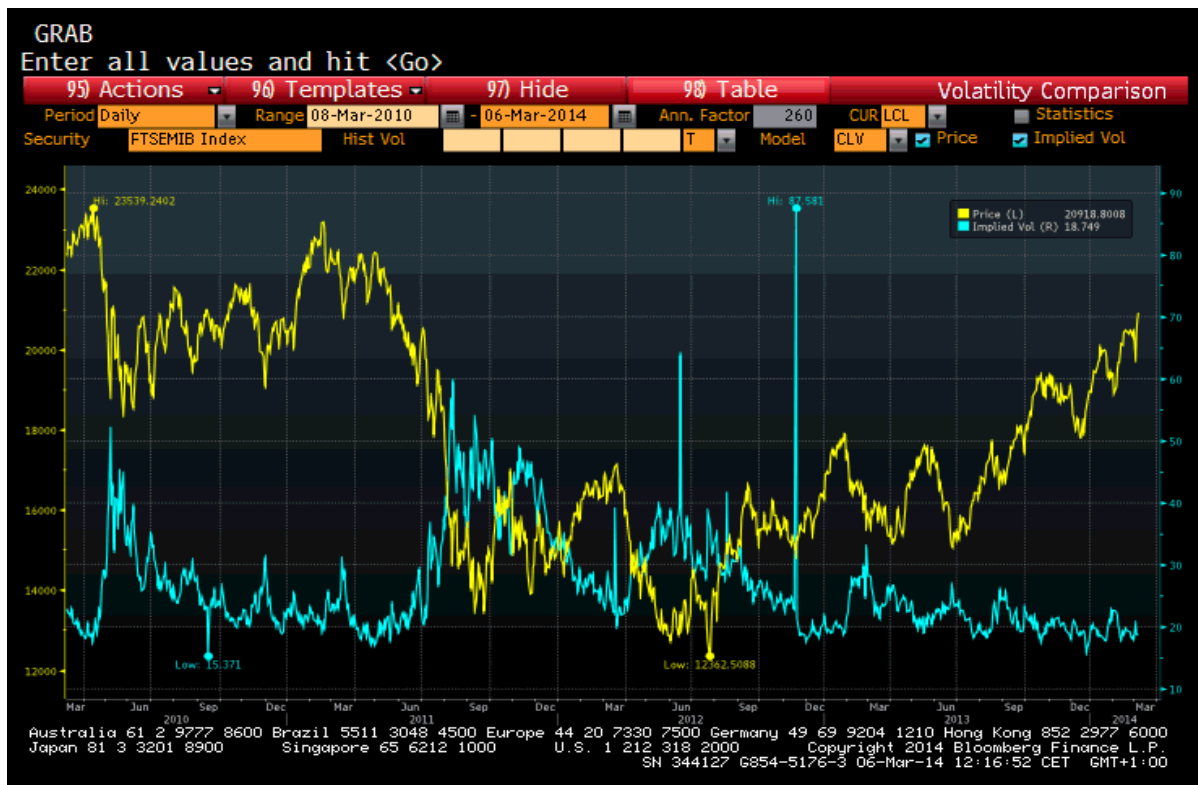


- A scadenza



Andamento storico del prezzo e della volatilità del Sottostante

Di seguito si riporta, a mezzo di grafici, una rappresentazione dell'andamento storico del Sottostante FTSE MIB e della volatilità nel periodo 8 marzo 2010 – 6 marzo 2014.



Fonte: Bloomberg

A - AVVERTENZE		
A.1	Avvertenza	<p><i>La presente Nota di Sintesi è redatta in conformità al Regolamento 809/2004/UE, così come successivamente modificato ed integrato.</i></p> <p><i>La Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente in relazione al Programma di offerta al pubblico e/o di quotazione dei Certificati "Autocallable Step Plus su Indice - Autocallable Step Plus FTSE MIB Protezione 60% - 10.04.2018"</i></p> <p><i>Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.</i></p> <p><i>Si segnala che, qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento.</i></p> <p><i>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, e soltanto nei casi in cui detta Nota di sintesi risulti essere fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o qualora non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Certificati.</i></p>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto da parte di altri intermediari per la successiva rivendita o per il collocamento finale dei Certificati	<p><i>Non applicabile.</i></p> <p><i>L'Emittente non presta il proprio consenso all'utilizzo del Prospetto da parte di altri intermediari per la successiva rivendita o per il collocamento finale dei Certificati.</i></p>
B - EMITTENTE		
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'emittente	<p>La denominazione legale e commerciale dell'emittente è Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. (l'"Emittente" o "Banca Aletti").</p>
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera l'emittente, suo paese di costituzione	<p>L'Emittente ha la natura giuridica di società per azioni, costituita ed operante in base al diritto italiano con sede legale in via Roncaglia, 12, Milano (il numero di telefono è +39 02 433 58 380).</p>
B.4b	Tendenze note riguardanti l'emittente e i settori in cui opera	<p>Non si sono verificati cambiamenti rilevanti incidenti in maniera negativa sulle prospettive dell'Emittente, né sussistono tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.</p>
B.5	Gruppo di appartenenza dell'Emittente	<p>L'Emittente appartiene al gruppo bancario Banco Popolare, che fa capo al Banco Popolare Società Cooperativa, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari tenuto dalla Banca d'Italia con il numero 5034.4 (il "Gruppo").</p>
B.9	Previsione o stima degli utili	<p>L'Emittente non fornisce previsioni o stime degli utili.</p>
B.10	Revisione legale dei conti	<p>La Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ha revisionato i bilanci, chiusi al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2011, ciascuno costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota</p>

integrativa, di Banca Aletti, esprimendo in entrambi i casi un giudizio positivo senza rilievi.

B.12 *Informazione finanziarie e dichiarazioni dell'Emittente su cambiamenti significativi*

Le seguenti tabelle contengono le principali informazioni finanziarie sull'Emittente, tratte dai bilanci relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2012 ed al 31 dicembre 2011.

Indicatori patrimoniali di solvibilità

	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011	Variazione Percentuale
Patrimonio di Base (Tier 1) (in migliaia di Euro)	687.282	574.310	19,67%
Patrimonio di Vigilanza (in migliaia di Euro)	687.282	574.310	19,67%
Total Capital Ratio	41,80%	20,68%	-
Tier One Capital Ratio	41,80%	20,68%	-
Core Tier One Capital Ratio (*)	41,80%	20,68%	-

(*) Si segnala che il Core Tier One Ratio coincide con il Tier One Capital Ratio.

Indicatori di rischiosità creditizia

	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011
Sofferenze Lorde su Impieghi Lordi	0,76%	1,47%
Sofferenze Nette su Impieghi Netti	0,21%	0,28%
Partite anomale lorde su Impieghi Lordi	0,76%	1,48%
Partite anomale nette su Impieghi Netti	0,21%	0,29%

Principali dati di conto economico (in Euro)

	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011	Variazioni Percentuali
Margine di interesse	68.290.154	48.394.758	41,11%
Margine di intermediazione	317.911.180	318.474.023	-0,18%
Risultato netto della gestione finanziaria	317.893.633	318.391.078	-0,16%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	227.169.734	224.574.352	1,18%
Costi operativi	89.903.321	93.816.811	-4,23%
Utile dell'esercizio	113.359.309	148.639.337	-23,71%

		<p>Raccolta diretta (in milioni di Euro) 2.490,8 2.583,26 -3,6%</p> <p>Raccolta indiretta (in milioni di Euro) 14.676 13.710,59 7%</p> <hr/> <p style="text-align: center;"><u>Principali dati di stato patrimoniale (in Euro)</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(valori in migliaia di Euro)</th> <th>31 dicembre 2012</th> <th>31 dicembre 2011</th> <th>Variazione percentuale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Patrimonio Netto</td> <td>705.377</td> <td>592.754</td> <td>19%</td> </tr> <tr> <td>- di cui capitale sociale</td> <td>121.163,539</td> <td>121.163,539</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Attività Finanziarie</td> <td>8.347.251</td> <td>6.278.785</td> <td>32,94%</td> </tr> <tr> <td>Impieghi</td> <td>1.932.875</td> <td>1.417.904</td> <td>36,32%</td> </tr> <tr> <td>Totale Attivo</td> <td>14.578.583</td> <td>12.405.237</td> <td>17,52%</td> </tr> </tbody> </table> <hr/> <p>Dal 31 dicembre 2012, data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione contabile, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente.</p> <p>Alla data della presente Nota di Sintesi, non si segnalano cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale individuale dell'Emittente dopo il 31 dicembre 2012, data dell'ultimo bilancio approvato e pubblicato, sottoposto a revisione contabile.</p>	(valori in migliaia di Euro)	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011	Variazione percentuale	Patrimonio Netto	705.377	592.754	19%	- di cui capitale sociale	121.163,539	121.163,539	0%	Attività Finanziarie	8.347.251	6.278.785	32,94%	Impieghi	1.932.875	1.417.904	36,32%	Totale Attivo	14.578.583	12.405.237	17,52%
(valori in migliaia di Euro)	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011	Variazione percentuale																							
Patrimonio Netto	705.377	592.754	19%																							
- di cui capitale sociale	121.163,539	121.163,539	0%																							
Attività Finanziarie	8.347.251	6.278.785	32,94%																							
Impieghi	1.932.875	1.417.904	36,32%																							
Totale Attivo	14.578.583	12.405.237	17,52%																							
B.13	Fatti recenti relativi all'Emittente che siano sostanzialmente e rilevanti per la valutazione della sua solvibilità	Salvo quanto già illustrato nel capoverso denominato "Rischio connesso al deterioramento del rating" di cui al punto D.2 ("Principali rischi relativi all'Emittente"), non si è verificato alcun fatto recente nella vita di Banca Aletti che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.																								
B.14	Dipendenza da altri soggetti all'interno del Gruppo	L'Emittente è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte della Capogruppo Banco Popolare Società Cooperativa.																								
B.15	Principali attività dell'Emittente	Il modello industriale del Gruppo concentra in Banca Aletti le attività di <i>investment banking</i> e <i>private banking</i> . In particolare, il modello organizzativo adottato prevede l'accentramento sulla controllata Banca Aletti delle posizioni di rischio e dei flussi operativi concernenti la negoziazione di titoli, derivati <i>over the counter</i> ed altre attività finanziarie. In aggiunta, si specifica inoltre che l'Emittente svolge attività di (i) promozione e cura di operazioni di mercato primario; (ii) negoziazione sui mercati dell'intera gamma degli strumenti finanziari richiesti dalle banche del Gruppo per la clientela <i>corporate, private</i> e <i>retail</i> o per la gestione dei propri rischi; (iii) sviluppo di prodotti finanziari innovativi; (iv) analisi di modelli quantitativi per la valutazione e la gestione di prodotti finanziari complessi; (v) supporto alle politiche di vendita delle reti commerciali nella negoziazione in strumenti finanziari; (vi) offerta di prodotti e servizi per la clientela <i>private</i> tramite lo sviluppo di strategie di vendita che elevino la "customer satisfaction"; (vii) gestione su base individuale di portafogli di investimento per la clientela del Gruppo (<i>private, retail, istituzionale</i>); (viii) collocamento, con o senza preventiva sottoscrizione a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente. L'Emittente presta, inoltre, tutti i servizi di investimento come definiti dall'art. 1, comma 5 del Testo Unico della Finanza, ad eccezione della gestione di sistemi multilaterali di negoziazione.																								

B.16	Compagnie sociale e legami di controllo	Ai sensi dell'art. 2497 del codice civile, l'Emittente è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte della Capogruppo Banco Popolare Società Cooperativa che detiene una partecipazione diretta pari a 62,576%. La Capogruppo esercita le proprie funzioni di direzione e coordinamento anche attraverso la nomina di propri esponenti nel Consiglio di Amministrazione della controllata. Le funzioni di direzione e coordinamento sono esercitate attraverso dei comitati di gruppo che hanno il compito di indirizzare, coordinare e controllare le attività delle società controllate.
C - STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI OFFERTA E/O QUOTAZIONE		
C.1	Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi a quotazione	<p>I Certificati "Autocallable Step Plus su Indice - Autocallable Step Plus FTSE MIB Protezione 60% - 10.04.2018" sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati sotto forma di titoli negoziabili che fanno parte della categoria degli investment certificates e permettono all'investitore di avvantaggiarsi in breve tempo, in virtù della possibilità di scadenza anticipata, dell'eventuale <i>performance</i> positiva dell'Attività Sottostante.</p> <p>L'investimento nei Certificati espone l'investitore al rischio di perdere l'intero capitale investito o parte di esso, salva in ogni caso la previsione di una protezione condizionata del capitale medesimo.</p> <p>I Certificati sono prodotti derivati di natura opzionaria che conferiscono all'investitore il diritto di ricevere alla loro scadenza l'Importo di Liquidazione, se positivo, a seguito dell'esercizio automatico da parte dell'Emittente (esercizio "europeo").</p> <p><i>Codice ISIN</i></p> <p>Il Codice ISIN dei Certificati è IT0005003881</p>
C.2	Valuta di emissione dei Certificati	I Certificati sono denominati in Euro. L'Importo di Liquidazione sarà anch'esso denominato in Euro.
C.5	Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	I Certificati non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. Esistono invece delle limitazioni alla vendita ed all'Offerta di Certificati negli Stati Uniti d'America e in Gran Bretagna. In particolare, i Certificati non possono in nessun modo essere proposti, venduti o consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, o a cittadini americani. I Certificati non possono essere altresì venduti o proposti in Gran Bretagna, tranne che il Prospetto sia reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".
C.8	Descrizione dei diritti connessi ai Certificati	<p>L'esercizio dei Certificati alla scadenza è automatico. I Certificati hanno sempre stile europeo e, conseguentemente, non possono essere esercitati se non alla scadenza.</p> <p>Alla scadenza il possessore di un Certificato ha diritto di ricevere un importo pari all'Importo di Liquidazione. In nessun caso l'esercizio dei Certificati comporta la consegna fisica del Sottostante al Portatore dei Certificati. L'ammontare dell'Importo di Liquidazione, così come calcolato dall'Agente per il Calcolo, in assenza di errori manifesti, è definitivo e vincolante per il Portatore dei Certificati. Considerato che eventuali commissioni di esercizio applicate dall'intermediario potrebbero in alcuni casi assorbire il guadagno del Portatore di Certificati, è possibile rinunciare all'esercizio dei Certificati. L'investitore ha la facoltà di comunicare all'Emittente la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei Certificati attraverso il modulo predisposto dall'Emittente e disponibile sul sito internet www.aletticertificate.it.</p> <p>Ranking</p> <p>Gli obblighi nascenti dai Certificati a carico dell'Emittente non sono subordinati alle passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei Portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto <i>pari passu</i> con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.</p> <p>Restrizioni all'esercizio dei diritti connessi ai Certificati</p> <p>I Certificati sono strumenti finanziari nominativi interamente ed esclusivamente ammessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (Piazza degli Affari 6, 20123 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui agli artt. 83-bis e ss. del Testo Unico della Finanza e al Regolamento Congiunto della Banca d'Italia e della Consob recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei</p>

		<p>sistemi di garanzia e della relativa società di gestione, adottato con provvedimento del 22 febbraio 2008 come di volta in volta modificato (o alla normativa di volta in volta vigente in materia). Conseguentemente, fino a quando i Certificati saranno gestiti in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli S.p.A., il trasferimento degli stessi e l'esercizio dei relativi diritti potranno avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al Sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A..</p>
C11	Ammissione a quotazione dei Certificati	<p>Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato giudizio di ammissibilità relativamente ai Certificati descritti nel Programma denominati "AUTOCALLABLE STEP" E "AUTOCALLABLE STEP DI TIPO QUANTO" e "AUTOCALLABLE STEP PLUS" E "AUTOCALLABLE STEP PLUS DI TIPO QUANTO" con provvedimento n. LOL-001698 del 24 luglio 2013. L'Emittente richiederà l'ammissione a quotazione dei Certificati oggetto della presente Nota di Sintesi sul mercato SeDeX gestito da Borsa Italiana S.p.A..</p>
C15	Incidenza del valore del sottostante sul rendimento dei Certificati	<p>Il valore del Certificato è legato all'andamento del Sottostante, ossia l'Indice FTSE MIB e ad altri fattori quali la volatilità, i tassi di interesse, il tempo mancante alla Data di Scadenza.</p>
C16	Data di scadenza e data di esercizio	<p>La Data di Scadenza dei Certificati è il 10.04.2018.</p> <p>Trattandosi di Certificati con esercizio automatico, la Data di Esercizio dei Certificati coinciderà con la Data di Scadenza.</p>
C17	Descrizione delle modalità di regolamento	<p>L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti a suo carico dai Certificati mediante liquidazione monetaria.</p>
C18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi delle attività finanziarie	<p>Autocallable Step Plus</p> <p>Per tutta la durata dei Certificati, l'Emittente procederà ad esercitarli automaticamente <u>al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato n-esimo</u>, ossia qualora il valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato sia superiore al Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato. In corrispondenza di tale evento, l'Emittente, oltre al rimborso del Valore Nominale investito riconoscerà all'investitore una remunerazione attraverso la corresponsione della Cedola n-esima.</p> <p>In assenza di un Evento di Rimborso Anticipato, in caso di <i>performance</i> positiva del Sottostante rispetto al Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato, a scadenza, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale investito maggiorato della Cedola Finale.</p> <p>Qualora invece, a scadenza, il valore del Sottostante risulti compreso tra il Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato ed il Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione è pari al capitale investito maggiorato della Cedola Finale Plus. Si evidenzia che la Protezione non indica la percentuale di capitale protetto bensì indica la percentuale che, moltiplicata per il Valore Iniziale, individua il Livello di Protezione.</p> <p>Se a scadenza il valore del Sottostante è inferiore o uguale al Livello di Protezione, si partecipa alla perdita di valore del Sottostante.</p> <p>I Certificati sono di tipo non Quanto e, pertanto, il relativo Sottostante è valorizzato nella divisa in cui è espresso il suo valore, esponendo quindi l'investitore al rischio di cambio tranne che nel caso in cui il valore del Sottostante sia espresso in Euro. Nel calcolo dell'Importo di Liquidazione dei Certificati, di conseguenza, si dovrà tener conto del tasso di cambio applicabile, tranne che nel caso in cui il valore del Sottostante sia espresso in Euro. A tal proposito si segnala che l'investitore potrà subire una perdita nell'ipotesi di un andamento sfavorevole del tasso di cambio tale da esercitare sull'Importo di Liquidazione un effetto negativo superiore all'effetto positivo dato dall'apprezzamento del Sottostante o dal suo deprezzamento fino al Livello di Protezione, oppure accentuare gli effetti negativi derivanti dal deprezzamento del Sottostante al di sotto del Livello di Protezione.</p>
C19	Prezzo di esercizio o	<p>Il Valore Iniziale del Sottostante è pari a 20.738,08. Si precisa che si tratta di un valore indicativo.</p>

	<i>prezzo definitivo del sottostante</i>	Il Valore Iniziale del Sottostante sarà riportato, come definitivo nell'Avviso Integrativo e nelle Condizioni Definitive di Quotazione.
C.20	<i>Descrizione del tipo di sottostante e reperibilità delle informazioni relative a tale sottostante</i>	<p>L'Attività Sottostante, alla cui <i>performance</i> sono legati i Certificati è l'Indice FTSE MIB.</p> <p><u>Disponibilità delle Informazioni:</u></p> <p>Le informazioni relative all'Attività Sottostante possono essere reperite sui maggiori quotidiani economici nazionali ed internazionali, ovvero sulle pagine Reuters e Bloomberg ovvero sul sito internet della Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it). Pagina Reuters (.FTMIB), pagina Bloomberg (FTSEMIB Index)</p>
D - RISCHI		
D.2	<i>Principali rischi relativi all'Emittente</i>	<p><i>Rischio di credito</i></p> <p>È il rischio che un debitore del Gruppo non adempia alle proprie obbligazioni o che il merito creditizio subisca un deterioramento. Una particolare fattispecie del rischio di credito è quella del rischio emittente, connesso all'eventualità che, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, l'Emittente di titoli, presenti nei portafogli creditizi e finanziari della Banca, non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni in termini di pagamento degli interessi e/o di rimborso del capitale. In particolare, con riferimento all'attività caratteristica di Banca Aletti, il rischio di credito si divide in (i) rischio di controparte nell'operatività in contratti derivati, e in (ii) rischio di concentrazione.</p> <p>Per quanto riguarda il rischio di controparte nell'operatività in contratti derivati, si consideri che Banca Aletti negozia contratti derivati su un'ampia varietà di prodotti sia con controparti istituzionali, sia con altri clienti non istituzionali del Gruppo Banco Popolare. Tali operazioni espongono la Banca al rischio che la controparte dei contratti derivati sia inadempiente alle proprie obbligazioni o divenga insolvente prima della scadenza del relativo contratto, quando Banca Aletti, ovvero una società del Gruppo, vanta ancora un diritto di credito nei confronti di tale controparte. Al fine di ridurre significativamente tale rischio di credito, sono preferite le controparti di mercato con le quali sono attivi accordi di prestazione di collaterale. Si precisa, peraltro, che, data la natura di <i>investment banking</i> dell'Emittente, il rischio di mercato derivante dalle sofferenze sui crediti è piuttosto contenuto, mentre maggiore risulta l'esposizione della Banca a tale tipologia di rischio con riferimento alle posizioni dalla stessa assunta in derivati OTC. D'altra parte, l'Emittente ritiene che, alla data della presente Nota di Sintesi, le sue risorse finanziarie siano sufficienti per far fronte all'esposizione derivante dai derivati OTC in essere.</p> <p>Per quanto riguarda, invece, il rischio di concentrazione, lo stesso deriva da esposizioni verso controparti, gruppi di controparti connesse o del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartengono alla medesima area geografica. La valutazione delle possibili perdite in cui la Banca potrebbe incorrere relativamente alla singola esposizione creditizia e al complessivo portafoglio degli impieghi è un'attività intrinsecamente incerta e dipende da molti fattori. Una particolare fattispecie del rischio di credito è quella del rischio emittente, connesso all'eventualità che, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, l'Emittente di titoli presenti nei portafogli creditizi e finanziari della Banca non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni in termini di pagamento degli interessi e/o di rimborso del capitale. Alla data della presente Nota di Sintesi, la posizione finanziaria dell'Emittente è tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli Strumenti Finanziari.</p> <p><i>Rischio di mercato</i></p> <p>È il rischio provocato dalla perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente, ivi inclusi i titoli di debito emessi dagli Stati sovrani, causato da fluttuazioni delle variabili di mercato. Ciò comporta una potenziale esposizione dell'Emittente a cambiamenti del valore degli strumenti finanziari da esso detenuti.</p> <p><i>Rischio operativo</i></p> <p>Il rischio operativo è definito dalla Banca d'Italia come il rischio di subire perdite</p>

		<p>derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.</p> <p><i>Rischio di liquidità</i> È il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza. Un deterioramento della liquidità dell'Emittente potrebbe insorgere a causa di circostanze indipendenti dal controllo dell'Emittente.</p> <p><i>Rischi connessi con la crisi economico/finanziaria generale</i> La capacità reddituale e la solvibilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari, ed, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita delle economie del/i Paese/i in cui la Banca opera, inclusa la sua/loro affidabilità creditizia. Al riguardo, assumono rilevanza significativa l'andamento di fattori quali, le aspettative e la fiducia degli investitori, il livello e la volatilità dei tassi di interesse a breve e lungo termine, i tassi di cambio, la liquidità dei mercati finanziari, la disponibilità e il costo del capitale, la sostenibilità del debito sovrano, i redditi delle famiglie e la spesa dei consumatori, gli investimenti delle imprese, i livelli di disoccupazione, l'inflazione e i prezzi delle abitazioni. Tali fattori, in particolar modo in periodi di crisi economico-finanziaria, potrebbero condurre l'Emittente a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzione del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità e sulla solidità patrimoniale dello stesso.</p> <p><i>Rischio connesso al deterioramento del rating</i> Il merito di credito dell'Emittente viene misurato, inter alia, attraverso il rating assegnato da alcune delle principali agenzie internazionali registrate ai sensi del Regolamento n. 1060/2009/CE. Il rating costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi agli strumenti finanziari che vengono emessi di volta in volta. L'eventuale deterioramento del rating dell'Emittente potrebbe essere indice di una minore capacità di assolvere ai propri impegni finanziari rispetto al passato ovvero dei problemi connessi con il quadro economico nazionale, come illustrati nel precedente paragrafo. In merito, l'investitore è invitato a considerare che i titoli emessi da Banca Aletti sono qualificati dall'agenzia internazionale Standard & Poor's come strumenti di investimento "speculativi", ossia particolarmente esposti ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali.</p> <p><i>Rischio connesso ai procedimenti giudiziari in corso</i> Alla data della presente Nota di Sintesi, sussistono procedimenti giudiziari pendenti nei confronti dell'Emittente in relazione all'attività caratteristica dallo stesso svolta. In particolare, tali procedimenti si riferiscono prevalentemente ad azioni revocatorie ed a reclami della clientela per l'attività di intermediazione in titoli. A presidio delle passività che potrebbero scaturire dalle cause passive pendenti, la Banca ha previsto, al 31 dicembre 2012, una quota del fondo per rischi ed oneri pari a circa Euro 1.361.453.</p> <p><i>Rischio relativo al controllo effettuato dalla Guardia di Finanza di Milano</i> Nel periodo compreso tra il febbraio 2011 e il febbraio 2013 la Guardia di Finanza ha sottoposto Banca Aletti ad una verifica che ha riguardato le operazioni di <i>single stock future</i> (contratti derivati quotati che assumono come valore di riferimento quello di una singola azione, parimenti quotata) e, in misura residuale, di prestito di titoli azionari compiute negli anni dal 2005 al 2009, vale a dire quell'operatività connessa ai titoli azionari che rientra nell'attività tipica dell'<i>investment banking</i>. Gli esiti della verifica sono stati trasferiti in due processi verbali di constatazione. Alla data della presente Nota di Sintesi, la passività fiscale potenziale è giudicata "<i>possibile</i>".</p>
D.6	<p>Principali rischi connessi all'investiment o nei Certificati</p>	<p align="center">Fattori di rischio specifici connessi ai Certificati</p> <p>Rischio di perdita del capitale investito</p> <p>L'investitore deve considerare che l'investimento nei Certificati potrebbe comportare una perdita totale del capitale investito.</p> <p>In particolare, ove non si sia mai verificato, nel corso della vita dei Certificati, un Evento</p>

di Rimborso Anticipato e il Giorno di Valutazione Finale, come indicato nelle Condizioni Definitive, il Valore Finale del Sottostante sia inferiore o uguale al Livello di Protezione, l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione pari a:

- il Valore Nominale moltiplicato per la variazione del Sottostante. In tal caso, pertanto, l'investitore potrà perdere parte ovvero l'intero capitale originariamente investito.

Rischio relativo al Livello di Protezione

L'investitore deve tenere presente che l'Importo di Liquidazione e, di conseguenza, la potenziale perdita del capitale investito dipende dal Livello di Protezione. Maggiore è il Livello di Protezione indicato nelle Condizioni Definitive, maggiore sarà l'esposizione alla riduzione del valore del Sottostante e, conseguentemente, al rischio di perdere, in tutto o in parte, il capitale originariamente investito.

Rischio relativo al verificarsi dell'Evento di Rimborso Anticipato

I Certificati saranno considerati come automaticamente esercitati alla Data di Scadenza. Nell'ipotesi in cui si verifichi un Evento di Rimborso Anticipato i Certificati scadranno anticipatamente e l'investitore avrà diritto a ricevere l'Importo di Liquidazione previsto per tale scenario. In tali casi, l'investitore ha la facoltà di rinunciare all'esercizio dei Certificati. Non vi è alcuna assicurazione che, in ipotesi di rimborso anticipato, la situazione del mercato finanziario sia tale da consentire all'investitore di reinvestire le somme percepite ad esito del rimborso anticipato ad un rendimento almeno pari a quello dei Certificati anticipatamente rimborsati e, pertanto, nell'assumere la propria decisione in merito alla sottoscrizione dei Certificati, l'investitore dovrà tenere in debita considerazione l'orizzonte temporale del proprio investimento.

Fattori di rischio comuni agli *investment certificates*

Rischio di credito per l'investitore

È il rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere agli obblighi ad esso derivanti dai Certificati nei confronti degli investitori.

Rischio di liquidità

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per l'investitore di vendere prontamente i Certificati prima della loro naturale scadenza ad un prezzo in linea con il valore teorico del titolo che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione.

Borsa Italiana S.p.A. ha confermato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive, con provvedimento n. LOL-001698 del 24 luglio 2013. L'Emittente potrà, al termine del Periodo di Offerta, chiedere l'ammissione a quotazione dei Certificati.

Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Il merito di credito dell'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari. L'Emittente è provvisto di *rating*. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di *rating* ovvero dell'*outlook* attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo di mercato dei Certificati; tuttavia, un miglioramento del *rating* non diminuirebbe gli altri rischi di investimento correlati ai Certificati. Per maggiori informazioni in merito ai giudizi di *rating* attribuiti all'Emittente si invitano gli investitori a consultare il sito internet di Banca Aletti & C., www.alettibank.it, e della Capogruppo, www.bancopopolare.it. Non si può, peraltro, escludere che i corsi dei Certificati sul mercato secondario possano essere influenzati da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

Rischio di prezzo

L'investitore deve tenere presente che il Certificato è composto da più opzioni, come riepilogate di seguito: opzione digitale "*autocallable*" sul Sottostante; *Bermudan swaption* sui tassi di interesse, ad esercizio automatico; Opzione "*Call Digitale Multibarrier Up&Out*" sul Sottostante; opzione "*Put Digitale Multibarrier Up&Out*". Di conseguenza, l'investitore deve considerare che l'eventuale prezzo rimborsato per effetto della

vendita del Certificato sul mercato secondario dipende dal valore di ciascuna opzione.

Rischio relativo alla dipendenza dal valore del Sottostante

Qualsiasi investimento nei Certificati comporta rischi connessi al valore dei Sottostanti. Si tratta, pertanto, di un investimento opportuno per investitori che abbiano esperienza in operazioni su strumenti finanziari il cui valore è legato a quello dei Sottostanti.

Rischio di deprezzamento connesso alla presenza di commissioni nel Prezzo di Emissione dei Certificati

Il Prezzo di Emissione dei Certificati potrebbe comprendere delle commissioni, corrisposti dall'Emittente al/ai Soggetto/i Collocatore/i, e/o delle commissioni di strutturazione a favore dell'Emittente. Inoltre, i potenziali investitori nei Certificati dovrebbero tener presente che l'intermediario scelto per la negoziazione/esercizio potrebbe applicare commissioni di esercizio e/o di negoziazione come descritto al paragrafo "Rischio relativo alle commissioni di esercizio/negoziazione". Conseguentemente, in tutti i casi in cui l'Importo di Liquidazione risulti inferiore alle commissioni di esercizio e/o di negoziazione applicate dall'intermediario, l'esercizio dei Certificati risulterà antieconomico per l'investitore.

Rischio relativo alle commissioni di esercizio/negoziazione

L'Emittente non applica alcuna commissione di esercizio/negoziazione relativamente ai Certificati. Si rappresenta altresì che l'Emittente non applica alcuna commissione annua di gestione sui Certificati. Tuttavia i potenziali investitori nei Certificati dovrebbero tener presente che l'intermediario scelto per la negoziazione/esercizio potrebbe applicare commissioni di esercizio e/o di negoziazione.

Rischio connesso all'assenza di garanzie relative ai Certificati

Il pagamento dell'Importo di Liquidazione è garantito unicamente dal patrimonio dell'Emittente.

Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi

I Certificati non conferiscono all'investitore alcun diritto alla consegna di titoli o di altri valori sottostanti, ma esclusivamente il diritto a ricevere, al momento dell'esercizio da parte dell'Emittente dell'opzione, il pagamento dell'Importo di Liquidazione.

Rischio di conflitti di interesse

I soggetti coinvolti a vario titolo nell'emissione e nel collocamento e/o nella quotazione dei Certificati possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore. In particolare, la sussistenza del conflitto di interessi può essere legata alla coincidenza dell'Emittente con l'Agente per il Calcolo, con il Soggetto Collocatore e con il Responsabile del Collocamento ovvero con il *market-maker*. Inoltre, il conflitto di interessi potrebbe essere connesso al fatto che l'Emittente o le società del Gruppo possono trovarsi ad operare sul Sottostante oppure a coincidere con i soggetti collocatori, che per tale attività percepiscano una commissione. Infine, L'Emittente potrebbe coprirsi dai rischi relativi all'emissione stipulando contratti di copertura con controparti sia esterne sia interne al Gruppo, rispetto alle quali sussisterebbe un conflitto di interessi. Infine, l'Emittente o società del Gruppo, possono emettere strumenti finanziari derivati, diversi dai Certificati, relativi al Sottostante, che concorrono con i Certificati e, per tale ragione, ne influenzano il valore.

Rischio relativo all'eventuale finanziamento

Nel caso in cui l'acquisto dei Certificati avvenga ricorrendo ad un finanziamento, se il mercato non incontra le aspettative dell'investitore, questi deve tenere presente che non solo potrà subire una perdita risultante dall'investimento nei Certificati ma dovrà altresì rimborsare il prestito ottenuto ed i relativi interessi senza poter fare affidamento sulla possibilità di rimborsare il prestito ottenuto attraverso i proventi derivanti dai Certificati. L'investitore deve, quindi, valutare attentamente la propria situazione finanziaria, così da accertarsi di essere in grado di corrispondere gli interessi sul prestito, e l'eventuale rimborso anticipato del capitale, anche in caso di perdite derivanti dall'investimento nei Certificati.

		<p><i>Rischi conseguenti agli sconvolgimenti di mercato</i></p> <p>Al verificarsi degli Sconvolgimenti di Mercato è previsto che l'Emittente sposti in avanti il Giorno di Valutazione in caso di esercizio dei Certificati, qualora in tale data fossero in atto Sconvolgimenti di Mercato.</p> <p><i>Rischio di rettifica per effetto di eventi rilevanti</i></p> <p>Nel caso di eventi rilevanti relativi al Sottostante, l'Emittente avrà la facoltà di apportare delle rettifiche al Sottostante. In particolare le rettifiche avranno luogo al fine di fare in modo che il valore economico dei Certificati resti quanto più possibile equivalente a quello che i Certificati avevano prima dell'evento rilevante. Qualora non sia possibile compensare gli effetti dell'evento con tali rettifiche, l'Emittente risolverà i contratti liquidando ai portatori un Importo di Liquidazione determinato sulla base dell'Equo Valore di Mercato dei Certificati.</p> <p><i>Rischio connesso all'assenza di rating dei Certificati</i></p> <p>Non è previsto che i Certificati emessi a valere sul Programma di cui al presente Prospetto siano oggetto di un <i>rating</i> separato, ossia non vi è disponibilità di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità specifica dei Certificati.</p> <p><i>Rischio di cambiamento del regime fiscale</i></p> <p>L'Importo di Liquidazione potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del Prospetto di Base.</p>
--	--	---

SEZIONE E - OFFERTA

E.2 b	Ragioni dell'Offerta ed impiego dei proventi	<p>I proventi netti derivanti dalla vendita dei Certificati descritti nella presente Nota di Sintesi saranno utilizzati dall'Emittente ai fini dell'esercizio della propria attività statutaria.</p>
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	<p>L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.</p> <p>Al fine di poter partecipare all'offerta, il sottoscrittore dovrà essere titolare di un conto corrente e di custodia titoli presso il Soggetto Collocatore presso il quale intende aderire all'offerta.</p> <p>L'ammontare totale dei Certificati offerti è pari ad Euro 5.000.000,00.</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare l'Ammontare Totale dell'offerta, mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet www.aleticertificate.it e reso disponibile in forma stampata e gratuitamente presso le sedi legali dell'Emittente e dei Soggetti Collocatori, se diversi dall'Emittente. Tale avviso sarà contestualmente trasmesso alla Consob.</p> <p>Il Periodo di Offerta è dal 19.03.2014 al 04.04.2014.</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'offerta senza preavviso, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste da parte di ciascuno dei Soggetti Collocatori e degli eventuali promotori finanziari incaricati, nel caso di mutate esigenze dell'Emittente, mutate condizioni di mercato e raggiungimento dell'ammontare totale di ciascuna offerta. L'Emittente darà comunicazione al pubblico della chiusura anticipata dell'offerta tramite apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente, e reso disponibile in forma stampata e gratuitamente presso le sedi legali dell'Emittente e dei Soggetti Collocatori, se diversi dall'Emittente. Tale avviso sarà contestualmente trasmesso alla Consob. Tutte le adesioni pervenute prima della chiusura anticipata dell'offerta saranno soddisfatte.</p> <p>L'Emittente si riserva altresì la facoltà di prorogare il Periodo di Offerta. Tale decisione sarà comunicata al pubblico entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta secondo le medesime forme e modalità previste nel caso di chiusura anticipata dell'offerta di cui sopra. La sottoscrizione dei Certificati potrà essere effettuata nel corso del Periodo di Offerta. Le domande di adesione dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposito modulo di adesione, disponibile presso la rete dei Soggetti Collocatori,</p>

		<p>debitamente compilato e sottoscritto dal richiedente. Le domande di adesione sono irrevocabili e non possono essere soggette a condizioni. Non saranno ricevibili né considerate valide le domande di adesione pervenute prima dell'inizio del Periodo di Offerta e dopo il termine del Periodo di Offerta.</p> <p>L'Emittente si riserva, inoltre, la facoltà nel corso del Periodo d'Offerta e comunque prima della Data di Emissione, di ritirare in tutto o in parte l'Offerta dei Certificati per motivi di opportunità (quali a titolo esemplificativo ma non esaustivo, condizioni sfavorevoli di mercato o il venir meno della convenienza dell'Offerta o il ricorrere delle circostanze straordinarie, eventi negativi od accadimenti di rilievo di cui sopra nell'ipotesi di revoca dell'offerta). Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente, reso disponibile in forma stampata e gratuitamente presso le sedi legali dell'Emittente e [dei Soggetti Collocatori, se diversi dall'Emittente, e contestualmente trasmesso alla Consob. Ove l'Emittente si sia avvalso della facoltà di ritirare integralmente l'Offerta ai sensi delle disposizioni che precedono, tutte le domande di adesione all'offerta saranno perciò da ritenersi nulle ed inefficaci e le parti saranno libere da ogni obbligo reciproco, senza necessità di alcuna ulteriore comunicazione da parte dell'Emittente, fatto salvo l'obbligo per l'Emittente di restituzione del capitale ricevuto nel caso in cui questo fosse stato già pagato da alcuno dei sottoscrittori senza corresponsione di interessi.</p>
E.4	<i>Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi gli interessi confliggenti</i>	Non ci sono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel par. 3.1 della Nota Informativa.
E.7	<i>Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente</i>	Le commissioni e le spese, ulteriori rispetto al Prezzo di Emissione, a carico dei sottoscrittori ammontano ad Euro 0