

BANCA ALETTI & C. S.p.A.

*in qualità di emittente e responsabile del collocamento
del Programma di offerta al pubblico e/o quotazione dei
“Covered Warrant EURIBOR CAP”*

CONDIZIONI DEFINITIVE D’OFFERTA

degli strumenti finanziari denominati

“Covered Warrant EURIBOR CAP 28.12.2012 – 28.12.2027 SERIE 1088”

ISIN IT0004870686

I *covered warrant* 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 operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che esse comportano.

L’investitore deve considerare che la complessità dei *covered warrant* può favorire l’esecuzione di operazioni non adeguate. Si consideri che, in generale, l’investimento nei *covered warrant*, in quanto titoli di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l’investitore dovrà valutare il rischio dell’operazione e l’intermediario dovrà verificare se l’investimento è adeguato per l’investitore ai sensi della normativa vigente.

Le presenti Condizioni Definitive d’Offerta sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetti**”) e al Regolamento 809/2004/CE, e si riferiscono al Prospetto relativo ai “Covered Warrant EURIBOR CAP”, depositato presso CONSOB in data 9 novembre 2012 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 12088026 del 7 novembre 2012, e presso Borsa Italiana S.p.A., che ha rilasciato il giudizio di ammissibilità con provvedimento n. 4771 del 28 luglio 2006, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-001012 del 21 ottobre 2011.

Le presenti Condizioni Definitive d’Offerta sono state trasmesse alla CONSOB in data 16 novembre 2012.

L’adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive d’Offerta non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento proposto né sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Le presenti Condizioni Definitive d’Offerta unitamente al Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede operativa dell’Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12, consultabili sul sito *web* dell’emittente www.alettibank.it e rese disponibili presso i soggetti incaricati del collocamento.

Le presenti Condizioni Definitive d’Offerta devono essere lette unitamente al Prospetto di Base (che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione), ed alla Nota di Sintesi della singola emissione al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sui Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive.

Salvo ove diversamente specificato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola nelle presenti Condizioni Definitive d’Offerta hanno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto.

1. Condizioni dell'offerta

| | |
|---------------------------------|--|
| Emittente | Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A. |
| Ammontare Totale | L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 9.000.000,00, per un totale di n. 9.000 Covered Warrant, ciascuno del Valore Nominale di 1.000,00 Euro, <i>salva la facoltà per l'Emittente, conformemente al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa nel Prospetto di Base, di incrementare tale Ammontare.</i> |
| Periodo di Offerta | I Covered Warrant saranno offerti dal 16.11.2012 al 21.12.2012, salvo chiusura anticipata, ovvero, proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e contestualmente trasmesso a CONSOB. |
| Modalità di Negoziazione | <p>Con un accordo stipulato in data 16.11.2012 con i Soggetti collocatori dei Covered Warrant, l'Emittente si è assunto l'onere di controparte in relazione ai Covered Warrant oggetto delle presenti Condizioni Definitive, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Covered Warrant su iniziativa dell'Investitore. Tali riacquisti avverranno sulla base di apposita richiesta del Portatore pervenuta attraverso il Soggetto incaricato del Collocamento, assicurando con ciò un pronto smobilizzo dell'investimento (di norma entro tre giorni lavorativi dalla data dell'ordine del cliente) a condizioni di prezzo significative, ed in conformità a regole interne di negoziazione.</p> <p>Nell'ambito del riacquisto in contropartita diretta, l'Emittente applicherà la seguente <i>policy</i> di <i>pricing</i>: il prezzo di acquisto (<i>bid</i>) potrà essere determinato sulla base del modello di calcolo "BLACK 76", cioè <i>Black & Scholes</i> modificato ⁽¹⁾, tenendo conto, principalmente, dei seguenti fattori di mercato, valorizzati alla data di negoziazione:</p> <ul style="list-style-type: none">- il livello del tasso d'interesse <i>forward</i> del sottostante;- il livello dello strike;- il livello della volatilità riferita al tasso <i>forward</i> del sottostante; |

⁽¹⁾ Il modello di calcolo "BLACK 76" è descritto nella pubblicazione: Black, Fischer, *The pricing of commodity contracts*, Journal of Financial Economics, 1976, 3, 167-179".

| | |
|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> - la vita residua del Covered Warrant; - il tasso d'interesse <i>free-risk</i>. <p>I Negoziatori non applicheranno commissioni di negoziazione.</p> |
| Responsabile del Collocamento | Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A. |
| Soggetti Incaricati del Collocamento | <p>I Covered Warrant potranno essere sottoscritti mediante consegna dell'apposita scheda, disponibile presso:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Banca di Cividale S.p.A., Piazza Duomo 8, 33043 Cividale del Friuli (UD) - Banca Carim - Cassa di Risparmio di Rimini S.p.A., Piazza Ferrari 15, 47900 Rimini - Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord - Est S.p.A., Via Segantini 5, 38100 Trento - Cassa di Risparmio di Saluzzo S.p.A., Corso Italia 86, 12037 Saluzzo (CN) - Banca di Bologna Credito Cooperativo S.C., Sede Legale Piazza Galvani 4, 40124 Bologna - Crediveneto Credito Cooperativo, Sede Legale Via G.Matteotti 11, 35044 Montagnana (PD) - Banco di Credito P. Azzoaglio S.p.A., Sede Legale e Direzione Generale Via Andrea Doria 17, 12073 Ceva (CN) - Banca Tercas – Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo S.p.A., Corso San Giorgio 36, 64100 Teramo - Banca Caripe S.p.A., Corso V. Emanuele II 102/104, 65122 Pescara - Banca di Credito Cooperativo di Alba, Langhe, Roero e del Canavese S.c., Via Cavour 4, 12051 Alba (CN) - Cassa di Risparmio di Bra S.p.A., Via Principi di Piemonte 12, 12042 Bra (CN) |
| Agente per il Calcolo | Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A. |
| Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione e delle Condizioni Definitive, comunicazioni e avvisi: | Sito internet dell'Emittente www.alettibank.it e sito internet dei Soggetti Collocatori. |

2. Caratteristiche specifiche dei Covered Warrant

| | |
|---|--|
| Denominazione degli strumenti finanziari | Covered Warrant EURIBOR CAP |
| ISIN | IT0004870686 |
| Valore Nominale | Euro 1.000,00 |
| Prezzo di Emissione | Il Prezzo di Emissione dei Covered Warrant è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00. |
| Divisa di emissione | Euro |
| Lotto minimo | 1 Covered Warrant |
| Taglio minimo | Euro 1.000,00 |
| Data di Emissione | 28.12.2012 |
| Data di scadenza del Covered Warrant | 28.12.2027 |
| Durata | 15 anni |
| Data di Esercizio | Trimestrale |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Sottostante | Euribor tre mesi (base 360) |
| Reperibilità delle informazioni ed andamento dell'Attività Sottostante | Un'informativa continua sull'andamento del valore dell'Attività Sottostante i Covered Warrant sarà reperibile sui circuiti informativi Reuters (pagina Euribor01) e Bloomberg (pagina EBF), nonché sui maggiori quotidiani economici a diffusione nazionale, quale "il Sole 24 Ore". |
| Strike | 4,30% |
| Coefficiente di Periodo | Giorni trimestre/36000 |
| Periodo di Riferimento | Trimestre |
| Commissioni di collocamento/strutturazione | 9,00 Euro |

| Piano di ammortamento | Data | Vn | Data | Vn |
|----------------------------------|-------------------------------|-----------|-------------|-----------|
| | - | 1000 | 28/09/2020 | 714 |
| | 28/03/2013 | 992 | 28/12/2020 | 703 |
| | 28/06/2013 | 984 | 28/03/2021 | 691 |
| | 28/09/2013 | 976 | 28/06/2021 | 680 |
| | 28/12/2013 | 968 | 28/09/2021 | 669 |
| | 28/03/2014 | 960 | 28/12/2021 | 657 |
| | 28/06/2014 | 952 | 28/03/2022 | 646 |
| | 28/09/2014 | 944 | 28/06/2022 | 634 |
| | 28/12/2014 | 935 | 28/09/2022 | 622 |
| | 28/03/2015 | 927 | 28/12/2022 | 610 |
| | 28/06/2015 | 918 | 28/03/2023 | 598 |
| | 28/09/2015 | 910 | 28/06/2023 | 586 |
| | 28/12/2015 | 901 | 28/09/2023 | 573 |
| | 28/03/2016 | 892 | 28/12/2023 | 561 |
| | 28/06/2016 | 883 | 28/03/2024 | 548 |
| | 28/09/2016 | 874 | 28/06/2024 | 535 |
| | 28/12/2016 | 865 | 28/09/2024 | 522 |
| | 28/03/2017 | 855 | 28/12/2024 | 509 |
| | 28/06/2017 | 846 | 28/03/2025 | 496 |
| | 28/09/2017 | 836 | 28/06/2025 | 482 |
| | 28/12/2017 | 827 | 28/09/2025 | 468 |
| | 28/03/2018 | 817 | 28/12/2025 | 455 |
| | 28/06/2018 | 807 | 28/03/2026 | 441 |
| | 28/09/2018 | 797 | 28/06/2026 | 427 |
| | 28/12/2018 | 787 | 28/09/2026 | 413 |
| | 28/03/2019 | 777 | 28/12/2026 | 398 |
| | 28/06/2019 | 767 | 28/03/2027 | 384 |
| | 28/09/2019 | 756 | 28/06/2027 | 369 |
| | 28/12/2019 | 746 | 28/09/2027 | 354 |
| | 28/03/2020 | 735 | 28/12/2027 | 0 |
| | 28/06/2020 | 724 | - | - |
| Convenzione di calcolo | Modified following unadjusted | | | |
| Convenzioni di calendario | Target2 | | | |

3. Informazioni supplementari

3.1 Scomposizione del Prezzo di Emissione del Covered Warrant

| | |
|--|---|
| Valore dell'opzione Cap con strike 4,30% | Euro 39,00 (pari al 81,25% del prezzo di emissione) |
| Valore delle commissioni di collocamento | Euro 9,00 (pari al 18,75% del prezzo di emissione) |
| Prezzo di Emissione dei Covered Warrant | Euro 48,00 |

3.2 Esempi dell'impatto sul valore teorico dei Covered Warrant prodotto da variazioni del valore del Sottostante, del livello della volatilità, dell'andamento dei tassi e della vita residua dei Covered Warrant, assumendo di mantenere, di volta in volta, costanti le altre variabili.

I valori iniziali del Sottostante e del prezzo dei Covered Warrant sono indicati in grassetto.

Esempio A: descrive l'impatto sul prezzo del Covered Warrant prodotto da variazioni in aumento ovvero in diminuzione di mezzo punto percentuale (0,50%) del valore del Sottostante, assumendo che la volatilità, il tempo a scadenza e il Valore Nominale rimangano invariati e che, oltre al Sottostante Euribor tre mesi, anche i tassi aventi le scadenze delle varie opzioni call incorporate nel Covered Warrant subiscano le medesime variazioni.

| Valore del Sottostante | Variazione Sottostante | Prezzo del Covered Warrant | Variazione prezzo del Covered Warrant |
|------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| 0,694 | + 257,73% | 62,80 | + 30,83% |
| 0,194 | - | 48,00 | - |
| 0,000 | - 100,00% | 37,20 | - 22,50% |

Esempio B: descrive l'impatto sul prezzo del Covered Warrant prodotto da variazioni in aumento ovvero in diminuzione dell'inclinazione della curva espressa in termini di variazione del differenziale fra i tassi (tassi IRS) a lungo termine (10 anni) e a breve termine (2 anni), pari a 1,286% alla data del 09.11.2012, mantenendo invariati gli altri parametri.

| Differenziale Tassi 10 e 2 anni | Variazione del Differenziale | Prezzo del Covered Warrant | Variazione prezzo del Covered Warrant |
|---------------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| 2,286 | +1 | 49,90 | + 3,96% |
| 1,286 | 0 | 48,00 | 0 |
| 0,286 | -1 | 46,10 | - 3,96% |

Esempio C: descrive l'impatto sul prezzo del Covered Warrant prodotto da variazioni in aumento ovvero in diminuzione di un punto nella volatilità implicita del Sottostante, assumendo che il valore del Sottostante, la vita residua e il Valore Nominale rimangano invariati.

| Volatilità | Variazione Volatilità | Prezzo del Covered Warrant | Variazione prezzo del Covered Warrant |
|--------------|-----------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| 29,38 | + 3,52% | 49,70 | + 3,54% |
| 28,38 | 0 | 48,00 | 0 |
| 27,38 | - 3,52% | 46,10 | - 3,96% |

Esempio D: descrive l'impatto sul prezzo del Covered Warrant prodotto da variazioni della vita residua, assumendo che il valore del Sottostante, la sua volatilità implicita e il Valore Nominale

rimangono invariati.

| "Vita residua" Anni | Prezzo del Covered Warrant | Variazione prezzo del Covered Warrant |
|------------------------|-------------------------------|--|
| 14,5 | 44,60 | + 7,21% |
| 14 | 41,60 | 0 |
| 13,50 | 38,80 | - 6,73% |

3.3 Scenari ipotetici di rendimento alle rispettive Date di Esercizio.

Alla Data di Esercizio, se il Livello di Riferimento dell'Euribor è superiore allo Strike previsto in relazione al Periodo di Riferimento considerato, l'Importo di Liquidazione è il risultato della seguente formula:

$$\text{Importo di Liquidazione} = [\text{VN} * \text{CP} (\text{LR} - \text{Strike})]$$

Dove:

VN = Valore Nominale

CP = Coefficiente di Periodo, ossia Periodo di Riferimento/36000 (vedi tabelle seguenti)

LR = Livello di Riferimento, ossia il Livello del Tasso Euribor tre mesi (vedi tabelle seguenti)

Strike = Valore prefissato dell'Euribor in relazione a ciascun Periodo di Riferimento, al di sotto o in corrispondenza del quale nessun Importo di Liquidazione è dovuto (pari al 4,30%)

Se, invece, il Livello di Riferimento è pari o inferiore allo Strike previsto in relazione al Periodo di Riferimento considerato, l'Importo Differenziale è pari a zero.

Sulla base dei valori indicati, possono verificarsi gli scenari indicati nelle seguenti tabelle:

Scenario I: Ipotesi meno favorevole per l'Investitore, in cui le opzioni non vengono mai esercitate in quanto il valore del Livello di Riferimento non è mai superiore allo *Strike*.

| Data di Emissione | Data di Esercizio | VN | CP | Strike | Livello di riferimento dell'Euribor | Importo di Liquidazione (in Euro) |
|-------------------|-------------------|------|----------|--------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| 28/12/2012 | - | 1000 | | 4,30 | - | - |
| | 28/03/2013 | 992 | 0,002500 | 4,30 | 0,19 | 0 |
| | 28/06/2013 | 984 | 0,002556 | 4,30 | 0,60 | 0 |
| | 28/09/2013 | 976 | 0,002556 | 4,30 | 1,01 | 0 |
| | 28/12/2013 | 968 | 0,002528 | 4,30 | 1,42 | 0 |
| | 28/03/2014 | 960 | 0,002500 | 4,30 | 1,83 | 0 |
| | 28/06/2014 | 952 | 0,002556 | 4,30 | 2,24 | 0 |
| | 28/09/2014 | 944 | 0,002556 | 4,30 | 2,65 | 0 |
| | 28/12/2014 | 935 | 0,002528 | 4,30 | 3,06 | 0 |
| | 28/03/2015 | 927 | 0,002500 | 4,30 | 3,47 | 0 |
| | 28/06/2015 | 918 | 0,002556 | 4,30 | 3,88 | 0 |
| | 28/09/2015 | 910 | 0,002556 | 4,30 | 4,29 | 0 |
| | - | - | - | 4,30 | 4,29 (costante) | - |
| | 28/12/2027 | 0 | 0,002528 | 4,30 | 4,29 | 0 |
| Totale | | | | | | 0 |

In tale ipotesi, a fronte di un esborso pari a Euro **48,00** (corrispondente al Prezzo di Emissione, di cui al presente paragrafo), l'Investitore ha percepito complessivamente un importo pari a Euro 0,00 (dato dalla somma degli Importi di Liquidazione a ciascuna Data di Esercizio), subendo pertanto una perdita del 100,00%.

Scenario II: Ipotesi intermedia per l'Investitore, in cui la somma degli Importi di Liquidazione (*pay off*) totale è maggiore di zero ma inferiore al premio pagato.

| Data di Emissione | Data di Esercizio | VN | CP | Strike | Livello di riferimento dell'Euribor | Importo di Liquidazione (in Euro) |
|-------------------|-------------------|------|----------|--------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| 28/12/2012 | - | 1000 | | 4,30 | - | - |
| | 28/03/2013 | 992 | 0,002500 | 4,30 | 0,19 | 0,00 |
| | 28/06/2013 | 984 | 0,002556 | 4,30 | 0,65 | 0,00 |
| | 28/09/2013 | 976 | 0,002556 | 4,30 | 1,11 | 0,00 |
| | 28/12/2013 | 968 | 0,002528 | 4,30 | 1,57 | 0,00 |
| | 28/03/2014 | 960 | 0,002500 | 4,30 | 2,03 | 0,00 |
| | 28/06/2014 | 952 | 0,002556 | 4,30 | 2,49 | 0,00 |
| | 28/09/2014 | 944 | 0,002556 | 4,30 | 2,95 | 0,00 |
| | 28/12/2014 | 935 | 0,002528 | 4,30 | 3,41 | 0,00 |
| | 28/03/2015 | 927 | 0,002500 | 4,30 | 3,87 | 0,00 |
| | 28/06/2015 | 918 | 0,002556 | 4,30 | 4,33 | 0,07 |
| | 28/09/2015 | 910 | 0,002556 | 4,30 | 4,80 | 1,17 |
| | - | - | - | 4,30 | 4,80 (costante) | - |
| | 28/12/2027 | 0 | 0,002528 | 4,30 | 4,80 | 0,45 |
| Totale | | | | | | 42,00 |

In tale ipotesi, a fronte di un esborso pari a Euro **48,00** (corrispondente al Prezzo di Emissione, di cui al presente paragrafo), l'investitore ha percepito complessivamente un importo pari a Euro 42,00 (dato dalla somma degli Importi di Liquidazione a ciascuna Data di Esercizio), subendo, pertanto, una perdita del 12,50%.

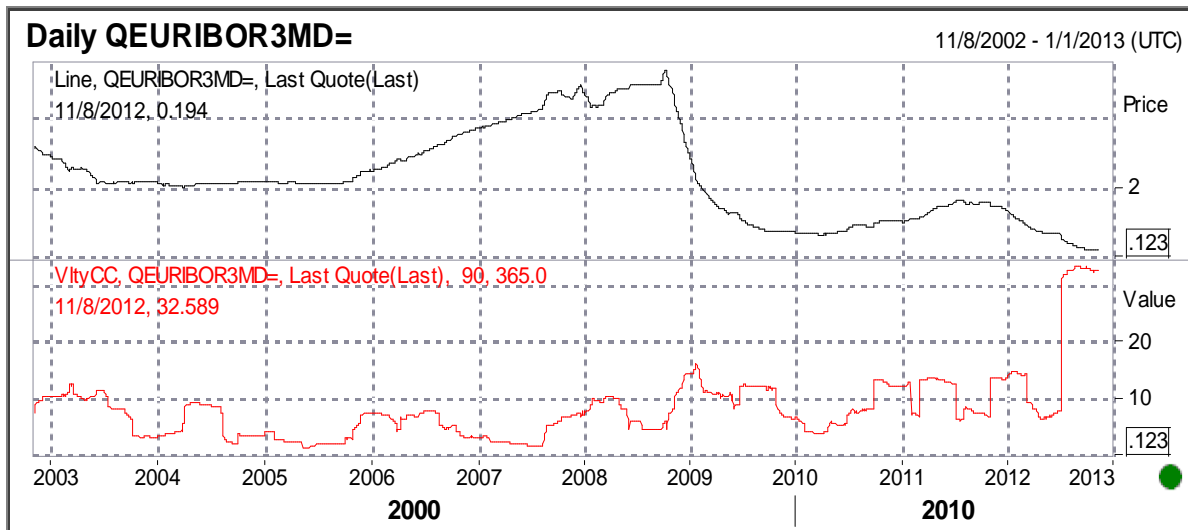
Scenario III: Ipotesi più favorevole per l'Investitore, in cui la somma degli Importi di Liquidazione (*pay off*) è superiore al premio pagato.

| Data di Emissione | Data di Esercizio | VN | CP | Strike | Livello di riferimento dell'Euribor | Importo di Liquidazione (in Euro) |
|-------------------|-------------------|------|----------|--------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| 28/12/2012 | - | 1000 | | 4,30 | - | - |
| | 28/03/2013 | 992 | 0,002500 | 4,30 | 0,19 | 0,00 |
| | 28/06/2013 | 984 | 0,002556 | 4,30 | 0,66 | 0,00 |
| | 28/09/2013 | 976 | 0,002556 | 4,30 | 1,13 | 0,00 |
| | 28/12/2013 | 968 | 0,002528 | 4,30 | 1,60 | 0,00 |
| | 28/03/2014 | 960 | 0,002500 | 4,30 | 2,07 | 0,00 |
| | 28/06/2014 | 952 | 0,002556 | 4,30 | 2,54 | 0,00 |
| | 28/09/2014 | 944 | 0,002556 | 4,30 | 3,01 | 0,00 |
| | 28/12/2014 | 935 | 0,002528 | 4,30 | 3,48 | 0,00 |
| | 28/03/2015 | 927 | 0,002500 | 4,30 | 3,95 | 0,00 |
| | 28/06/2015 | 918 | 0,002556 | 4,30 | 4,42 | 0,28 |
| | 28/09/2015 | 910 | 0,002556 | 4,30 | 4,91 | 1,43 |
| | - | - | - | 4,30 | 4,91 (costante) | - |
| | 28/12/2027 | 0 | 0,002528 | 4,30 | 4,91 | 0,55 |
| Totale | | | | | | 51,44 |

In tale ipotesi, a fronte di un esborso pari a Euro **48,00** (corrispondente al Prezzo di Emissione, di cui al presente paragrafo), l'Investitore ha percepito complessivamente un importo pari a Euro 51,44 (dato dalla somma degli Importi di Liquidazione a ciascuna Data di Esercizio), realizzando pertanto un guadagno del 7,17%.

3.4 Andamento storico e volatilità del Sottostante

Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dell'Euribor tre mesi e della sua volatilità per un arco temporale di 10 anni.



(fonte:Reuters)

Si ritiene opportuno evidenziare all'Investitore che l'andamento storico del Sottostante, come sopra rappresentato, non è in alcun modo indicativo del futuro andamento dello stesso.

4. Autorizzazioni relative all'offerta

L'offerta dei Covered Warrant oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 15.12.2011.

Il legale rappresentante
Banca Aletti & C. S.p.A.

NOTA DI SINTESI

***relativa all'emissione di Covered Warrant Euribor Cap 28.12.2012 – 28.12.2027
SERIE 1088***

Emittente: Banca Aletti & C. S.p.A.

La Nota di Sintesi è costituita da una serie di informazioni denominate gli "Elementi". Gli Elementi sono riportati alle sezioni A – E.

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli elementi richiesti in relazione all'emissione di Covered Warrant Euribor Cap 28.12.2012 – 28.12.2027 SERIE 1088.

Dal momento che alcuni Elementi non devono essere riportati la sequenza numerica degli Elementi potrebbe non essere completa.

Nonostante alcuni Elementi debbano essere inseriti in relazione all'emissione di Covered Warrant e all'Emittente, può accadere che non sia possibile fornire alcuna informazione utile in merito ad alcuni Elementi. In questo caso sarà presente una breve descrizione dell'Elemento con l'indicazione "non applicabile".

A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

| | |
|------------|---|
| A.1 | <p><i>La presente Nota di Sintesi della singola emissione è redatta in conformità al Regolamento 809/2004/UE, così come successivamente modificato ed integrato.</i></p> <p><i>Qualsiasi decisione di investire nei Covered Warrant Euribor Cap 28.12.2012 – 28.12.2027 SERIE 1088 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 Covered Warrant.</i></p> |
| A.2 | <p><i>L'Emittente non acconsente all'utilizzo del presente Prospetto per successive rivendite o collocamento finale dei Covered Warrant da parte di intermediari finanziari.</i></p> |

B – EMITTENTE

| | | |
|-------------|---|--|
| B.1 | Denominazione legale e commerciale dell'Emittente | 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 ”). |
| B.2 | Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera l'Emittente, suo paese di costituzione | L'Emittente ha la natura giuridica di società per azioni, costituita ed operante in base al diritto italiano e svolge la sua attività principale attraverso la sede operativa situata in Via Roncaglia, 12, Milano (il numero di telefono è +39 02 433 58 380), presso cui è altresì situata la Direzione Generale. La sede legale dell'Emittente è in Via Santo Spirito, 14, Milano. |
| B.4b | Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera | 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. |
| B.5 | Gruppo di appartenenza dell'Emittente | 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 ”). |
| B.9 | Previsione o stima degli utili | L'Emittente non fornisce previsioni o stime degli utili. |
| B.10 | Revisione legale dei conti | La Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ha revisionato i bilanci, chiusi al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2010, 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 integrativa, di Banca Aletti, esprimendo in entrambi i casi un giudizio positivo senza rilievi. |
| B.12 | Informazione finanziarie e dichiarazioni | Le seguenti tabelle contengono le principali informazioni finanziarie sull'Emittente, tratte dai bilanci relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2011 ed al 31 dicembre 2010. Tabella 1 - Indicatori patrimoniali di solvibilità dell'Emittente al 31 dicembre 2011 posti a |

**dell'Emittente
su
cambiamenti
significativi**

confronto con quelli al 31 dicembre 2010

| | 31 dicembre 2011 | 31 dicembre 2010 |
|--|------------------|------------------|
| Patrimonio di Base (Tier 1) <i>(in migliaia di Euro)</i> | 574.310 | 398.786 |
| Patrimonio di Vigilanza <i>(in migliaia di Euro)</i> | 574.310 | 398.786 |
| Total Capital Ratio | 20,68% | 16,08% |
| Tier One Capital Ratio | 20,68% | 16,08% |
| Core Tier One Capital Ratio (*) | 20,68% | 16,08% |

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

Tabella 2 - Indicatori di rischiosità creditizia al 31 dicembre 2011 messi a confronto con quelli al 31 dicembre 2010

| | 31 dicembre 2011 | 31 dicembre 2010 |
|--|------------------|------------------|
| Sofferenze Lorde su Impieghi Lordi | 1,47% | 1,44% |
| Sofferenze Nette su Impieghi Netti | 0,28% | 0,33% |
| Partite anomale lorde su Impieghi Lordi | 1,48% | 1,44% |
| Partite anomale nette su Impieghi Netti | 0,29% | 0,33% |

Tabella 3 - Principali dati di conto economico (in Euro) al 31 dicembre 2011 messi a confronto con quelli al 31 dicembre 2010

| | 31 dicembre 2011 | 31 dicembre 2010 | Variazioni Percentuali |
|---|------------------|------------------|------------------------|
| Margine di interesse | 48.394.758 | 28.767.753 | 68,2 % |
| Margine di intermediazione | 318.474.023 | 290.120.084 | 9,8 % |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 318.391.078 | 290.727.839 | 9,5 % |
| Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 224.574.352 | 190.152.315 | 18,1 % |
| Costi operativi | 93.816.811 | 100.578.943 | -6,7 % |
| Utile dell'esercizio | 148.639.337 | 136.502.237 | 8,9 % |
| Raccolta diretta <i>(in milioni di Euro)</i> | 2.583,26 | 746,83 | 245,9 % |
| Raccolta indiretta <i>(in milioni di Euro)</i> | 13.710,59 | 17.022,51 | -19,5 % |

Tabella 4 - Principali dati di stato patrimoniale (in Euro) al 31 dicembre 2011 messi a confronto con quelli al 31 dicembre 2011

| | | | 31 dicembre 2011 | 31 dicembre 2010 | Variazione percentuale |
|-------------|---|--|---------------------|---------------------|---------------------------|
| | | Patrimonio Netto (in migliaia di euro) | 592.754 | 576.465 | 2,8% |
| | | - di cui capitale sociale | 121.163,539 | 121.163,539 | 0% |
| | | Attività Finanziarie (in migliaia di euro) | 6.278.785 | 6.515.296 | -3,6% |
| | | Impieghi (in migliaia di euro) | 1.417.904 | 1.410.132 | 0,6% |
| | | Totale Attivo (in migliaia di Euro) | 12.405.237 | 9.536.177 | 30,1% |
| | | <p>Alla data della presente Nota di Sintesi, 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> <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 2011, data dell'ultimo bilancio approvato e pubblicato, sottoposto a revisione contabile.</p> | | | |
| B.13 | Fatti recenti relativi all'Emittente che siano sostanzialment e rilevanti per la valutazione della sua solvibilità | Non si registrano fatti recenti verificatisi nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti 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 e 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, divise, derivati OTC ed altre attività finanziarie. Le principali attività dell'Emittente sono: promozione e cura di operazioni di mercato primario; negoziazione sui mercati degli strumenti finanziari richiesti dalle banche del Gruppo per la clientela o per la gestione dei propri rischi; sviluppo di prodotti finanziari innovativi per la gestione dell'attivo/passivo delle aziende o dell'investimento/indebitamento dei clienti <i>retail</i> ; analisi di modelli quantitativi; supporto alle reti commerciali nella negoziazione in strumenti finanziari assicurando l'accesso ai mercati; offerta di prodotti e servizi per la clientela <i>private</i> ; gestione su base individuale di portafogli per la clientela del Gruppo; collocamento, con o senza sottoscrizione a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'Emittente. L'Emittente presta 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 | Compagine sociale e legami di controllo | <p>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 60,47%.</p> <p>La Capogruppo esercita le proprie funzioni di direzione e coordinamento attraverso la nomina di propri esponenti nel Consiglio di Amministrazione della controllata e affidando alla responsabilità della Direzione Finanza il coordinamento delle attività di Banca Aletti.</p> |
|-------------|--|--|

SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI

| | | |
|------------|--|---|
| C.1 | Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi a quotazione | <p><i>Tipologia degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e/o quotazione</i></p> <p>Gli strumenti finanziari oggetto del Prospetto sono <i>covered warrant</i> "EURIBOR CAP" (i "Covered Warrant"). Trattasi di strumenti finanziari nominativi che saranno accentrati presso la Monte Titoli S.p.A. (Piazza degli Affari, 6, Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui agli artt. 83-<i>bis</i> ss. del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ed al Regolamento Congiunto della Banca d'Italia e della CONSOB recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative 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).</p> <p>I Covered Warrant sono di tipo <i>call</i> esotico in quanto incorporano, ciascuno, una serie di opzioni <i>call</i> di tipo europeo esercitate in automatico alle date prefissate e legati ad un'attività sottostante e sono caratterizzati da un rischio limitato al premio investito, nonché da una forte "reattività" ai movimenti dei mercati, consentendo all'investitore di proteggersi, in particolare, dai rialzi dell'Euribor.</p> <p><i>Codice ISIN</i></p> <p>Il Codice ISIN dei Covered Warrant è IT0004870686</p> |
| C.2 | Valuta di emissione dei Covered Warrant | <p>I Covered Warrant sono denominati in Euro. L'importo di liquidazione sarà anch'esso denominato in Euro.</p> |
| C.5 | Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari | <p>Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità dei Covered Warrant in Italia.</p> <p>Esistono tuttavia delle limitazioni alla vendita e all'offerta dei Covered Warrant negli Stati Uniti e nel Regno Unito. I Covered Warrant, infatti, non saranno registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "<i>United States Securities Act</i>" del 1933: conformemente alle disposizioni del "<i>United States Commodity Exchange Act</i>", la negoziazione dei Warrant non è autorizzata dal "<i>United States Commodity Futures Trading Commission</i>".</p> <p>I Covered Warrant non possono quindi, in nessun modo, essere proposti, venduti o consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini statunitensi.</p> <p>I Covered Warrant non possono essere altresì venduti o proposti in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "<i>Public Offers of Securities Regulations 1995</i>" e alle disposizioni applicabili del "<i>Financial Services and Markets Act</i>" (FSMA 2000).</p> <p>Il Prospetto può essere quindi reso disponibile solo alle persone designate dal FSMA 2000.</p> |
| C.8 | Descrizione dei diritti connessi ai Covered Warrant | <p>I Covered Warrant incorporano i diritti tipici connessi a tale categoria di strumenti finanziari, ovverosia il diritto a percepire l'Importo di Liquidazione, se positivo, come calcolato in relazione a ciascuna Data di Esercizio. I Covered Warrant saranno automaticamente esercitati a ciascuna Data di Esercizio.</p> <p>Il Portatore ha facoltà di rinunciare all'esercizio dei Covered Warrant. La rinuncia potrà effettuarsi unicamente mediante l'invio all'Emittente, a mezzo fax ed entro le ore 10.00 (ora di Milano) della Data di Esercizio rispetto alla quale si intende rinunciare – di una dichiarazione di rinuncia all'esercizio. La dichiarazione di esercizio in eccezione è irrevocabile.</p> |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------|--|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | | <p>Con riferimento ai Covered Warrant rispetto ai quali sia stata effettuata la rinuncia all'esercizio, l'Emittente sarà definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo agli stessi e il Portatore non potrà pertanto vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.</p> <p><i>Ranking</i></p> <p>Gli obblighi nascenti dai Covered Warrant a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dai Portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto <i>pari passu</i> con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.11 | Ammissione a quotazione dei Covered Warrant | Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione sul Mercato SeDeX dei Covered Warrant oggetto del presente Prospetto di Base con provvedimento n. 4771 del 28 luglio 2006, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-001012 del 21 ottobre 2011. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.15 | Incidenza del valore del sottostante sul rendimento dei Covered Warrant | <p>Il rendimento dei Covered Warrant dipende, <i>inter alia</i>, dal valore assunto dal Sottostante rispetto allo Strike, al termine del singolo Periodo di Riferimento considerato. In particolare, ove il valore del Sottostante sia inferiore o pari rispetto allo Strike, il Portatore non riceverà alcun Importo di Liquidazione al termine del Periodo di Riferimento; mentre nel caso in cui il valore del Sottostante al termine del Periodo di Riferimento sia superiore allo Strike il Portatore riceverà un importo di liquidazione positivo.</p> <p>Il valore del Sottostante, in ciascun Periodo di Riferimento, può variare in aumento od in diminuzione, in relazione ad una serie di fattori tra i quali: il divario tra domanda ed offerta del mercato dei tassi interbancari, fattori macroeconomici, l'andamento generale dei tassi di interesse, movimenti speculativi.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.16 | Data di scadenza e data di esercizio | <p>La Data di Scadenza dei Covered Warrant è il 28.12.2027.</p> <p>Le Date di Esercizio sono quelle di seguito indicate:</p> <table border="1"> <tr><td>28/03/2013</td><td>28/12/2016</td><td>28/09/2020</td><td>28/06/2024</td></tr> <tr><td>28/06/2013</td><td>28/03/2017</td><td>28/12/2020</td><td>28/09/2024</td></tr> <tr><td>28/09/2013</td><td>28/06/2017</td><td>28/03/2021</td><td>28/12/2024</td></tr> <tr><td>28/12/2013</td><td>28/09/2017</td><td>28/06/2021</td><td>28/03/2025</td></tr> <tr><td>28/03/2014</td><td>28/12/2017</td><td>28/09/2021</td><td>28/06/2025</td></tr> <tr><td>28/06/2014</td><td>28/03/2018</td><td>28/12/2021</td><td>28/09/2025</td></tr> <tr><td>28/09/2014</td><td>28/06/2018</td><td>28/03/2022</td><td>28/12/2025</td></tr> <tr><td>28/12/2014</td><td>28/09/2018</td><td>28/06/2022</td><td>28/03/2026</td></tr> <tr><td>28/03/2015</td><td>28/12/2018</td><td>28/09/2022</td><td>28/06/2026</td></tr> <tr><td>28/06/2015</td><td>28/03/2019</td><td>28/12/2022</td><td>28/09/2026</td></tr> <tr><td>28/09/2015</td><td>28/06/2019</td><td>28/03/2023</td><td>28/12/2026</td></tr> <tr><td>28/12/2015</td><td>28/09/2019</td><td>28/06/2023</td><td>28/03/2027</td></tr> <tr><td>28/03/2016</td><td>28/12/2019</td><td>28/09/2023</td><td>28/06/2027</td></tr> <tr><td>28/06/2016</td><td>28/03/2020</td><td>28/12/2023</td><td>28/09/2027</td></tr> <tr><td>28/09/2016</td><td>28/06/2020</td><td>28/03/2024</td><td>28/12/2027</td></tr> </table> | 28/03/2013 | 28/12/2016 | 28/09/2020 | 28/06/2024 | 28/06/2013 | 28/03/2017 | 28/12/2020 | 28/09/2024 | 28/09/2013 | 28/06/2017 | 28/03/2021 | 28/12/2024 | 28/12/2013 | 28/09/2017 | 28/06/2021 | 28/03/2025 | 28/03/2014 | 28/12/2017 | 28/09/2021 | 28/06/2025 | 28/06/2014 | 28/03/2018 | 28/12/2021 | 28/09/2025 | 28/09/2014 | 28/06/2018 | 28/03/2022 | 28/12/2025 | 28/12/2014 | 28/09/2018 | 28/06/2022 | 28/03/2026 | 28/03/2015 | 28/12/2018 | 28/09/2022 | 28/06/2026 | 28/06/2015 | 28/03/2019 | 28/12/2022 | 28/09/2026 | 28/09/2015 | 28/06/2019 | 28/03/2023 | 28/12/2026 | 28/12/2015 | 28/09/2019 | 28/06/2023 | 28/03/2027 | 28/03/2016 | 28/12/2019 | 28/09/2023 | 28/06/2027 | 28/06/2016 | 28/03/2020 | 28/12/2023 | 28/09/2027 | 28/09/2016 | 28/06/2020 | 28/03/2024 | 28/12/2027 |
| 28/03/2013 | 28/12/2016 | 28/09/2020 | 28/06/2024 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28/06/2013 | 28/03/2017 | 28/12/2020 | 28/09/2024 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28/09/2013 | 28/06/2017 | 28/03/2021 | 28/12/2024 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28/12/2013 | 28/09/2017 | 28/06/2021 | 28/03/2025 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28/03/2014 | 28/12/2017 | 28/09/2021 | 28/06/2025 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28/06/2014 | 28/03/2018 | 28/12/2021 | 28/09/2025 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28/09/2014 | 28/06/2018 | 28/03/2022 | 28/12/2025 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28/12/2014 | 28/09/2018 | 28/06/2022 | 28/03/2026 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28/03/2015 | 28/12/2018 | 28/09/2022 | 28/06/2026 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28/06/2015 | 28/03/2019 | 28/12/2022 | 28/09/2026 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28/09/2015 | 28/06/2019 | 28/03/2023 | 28/12/2026 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28/12/2015 | 28/09/2019 | 28/06/2023 | 28/03/2027 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28/03/2016 | 28/12/2019 | 28/09/2023 | 28/06/2027 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28/06/2016 | 28/03/2020 | 28/12/2023 | 28/09/2027 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28/09/2016 | 28/06/2020 | 28/03/2024 | 28/12/2027 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.17 | Descrizione delle modalità di regolamento | <p>Il pagamento dei singoli Importi di Liquidazione verrà effettuato dallo sportello di pagamento (sito presso la sede operativa dell'Emittente in via Roncaglia 12, Milano) alle rispettive date di esercizio mediante accredito sul conto dell'intermediario aderente a Monte Titoli S.p.A., che provvederà a corrisponderlo agli investitori che alla data di esercizio risulteranno titolari dei Covered Warrant.</p> <p>L'ammontare dell'Importo di Liquidazione, così come calcolato dall'Agente per il Calcolo, in assenza di errori manifesti, è definitivo e vincolante per chi sottoscrive i Covered Warrant.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|------|--|---|
| C.18 | Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi delle attività finanziarie | <p>A fronte dell'esercizio, i Covered Warrant conferiscono al Portatore esclusivamente il diritto a ricevere, alla rispettiva Data di Esercizio di ciascuna opzione, il pagamento della differenza, se positiva (l'"Importo di Liquidazione"), tra l'Euribor applicabile al Periodo di Riferimento in cui tale opzione scade (il "Livello di Riferimento"), e il valore prefissato dell'Euribor in relazione al medesimo Periodo di Riferimento (lo "Strike"), in corrispondenza o al di sotto del quale nessun Importo di Liquidazione è dovuto, moltiplicata per il valore nominale del singolo Covered Warrant (il "Valore Nominale") - soggetto ad Ammortamento - e per un Coefficiente di Periodo che tiene conto dei giorni effettivamente trascorsi nel Periodo di Riferimento.</p> <p>Pertanto, nel caso in cui il Livello di Riferimento sia inferiore o uguale allo Strike previsto in relazione al Periodo di Riferimento considerato, il Portatore non avrà diritto di ricevere alcun importo; diversamente, nel caso in cui il Livello di Riferimento sia superiore allo Strike previsto in relazione al Periodo di Riferimento considerato, il Portatore avrà diritto di ricevere, per ciascun Covered Warrant detenuto ed esercitato, un importo in Euro pari al Valore Nominale (VN) esistente all'inizio del Periodo di Riferimento considerato moltiplicato per la differenza tra il Livello di Riferimento (LR) e lo Strike previsto in relazione al Periodo di Riferimento considerato, il tutto moltiplicato per il Coefficiente di Periodo (CP), come sintetizzato nella seguente formula:</p> <p><i>Importo di Liquidazione=VN*(LR-Strike)*CP.</i></p> |
| C.19 | Prezzo di esercizio (Strike) e prezzo di riferimento (Livello di Riferimento) dell'attività sottostante | <p>Il prezzo di esercizio ("Strike") dell'attività sottostante sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive in relazione a ciascun Periodo di Riferimento. Il prezzo (livello) di riferimento sarà pari al livello del Sottostante nel giorno di rilevazione relativo all'opzione esercitata, indicato nelle Condizioni Definitive.</p> |
| C.20 | Descrizione del tipo di sottostante e reperibilità delle informazioni relative a tale sottostante | <p><i>Attività Sottostante</i></p> <p>L'Attività Sottostante alla cui <i>performance</i> sono legati i Covered Warrant è costituita dal tasso di interesse Euribor, della durata corrispondente a 3 mesi.</p> <p>L'"Euribor" ("<i>Euro Interbank Offered Rate</i>") è il tasso lettera sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi interbancari della durata corrispondente al periodo individuato dall'Emittente nelle rispettive Condizioni Definitive, per ciascuna serie di Covered Warrant, rilevato dall'Euribor Panel Steering Committee, organismo della Federazione Bancaria Europea (FBE), alle ore 11,00 CET. Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario Target.</p> <p>Il calendario operativo Target prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica, nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il 1 maggio, il 25 e il 26 dicembre.</p> <p><i>Disponibilità delle Informazioni</i></p> <p>Le informazioni sull'Attività Sottostante sono disponibili sulla pagina Reuters Euribor01, sulla pagina Bloomberg EBF e sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.</p> |

D- RISCHI

| | | |
|-------------------|---|--|
| <p>D.2</p> | <p>Principali rischi specifici per l'Emittente</p> | <p><i>Rischio di credito</i></p> <p>Il rischio di credito è il rischio che un debitore del Gruppo non adempia alle proprie obbligazioni o che il merito creditizio subisca un deterioramento. Strettamente connesso al rischio di credito è il rischio di concentrazione che deriva da esposizioni verso controparti. 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 del presente Documento di Registrazione, 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 liquidità</i></p> <p>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. La crisi di liquidità e la perdita di fiducia nelle istituzioni finanziarie può aumentare i costi di finanziamento dell'Emittente e limitare il suo accesso ad alcune delle sue tradizionali fonti di liquidità.</p> <p><i>Rischio di mercato</i></p> <p>Il rischio di mercato 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>Rischi connessi con la crisi economico/finanziaria generale</i></p> <p>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.</p> <p><i>Rischio Operativo</i></p> <p>Il rischio operativo è definito dalla Banca d'Italia come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.</p> <p><i>Rischio relativo al controllo effettuato dalla Guardia di Finanza di Milano - 2006</i></p> <p>Nel corso dell'esercizio conclusosi in data 31 dicembre 2011, a conclusione del controllo da parte della Guardia di Finanza di Milano sulla quota degli utili distribuiti per l'annualità 2006, sono stati notificati all'Emittente 2 avvisi di accertamento per un <i>petitum</i> complessivo pari a 44 milioni di Euro. L'Emittente ha presentato istanza di accertamento con adesione e, pertanto, alla data del Documento di Registrazione, la correlata passività fiscale potenziale può essere giudicata possibile.</p> |
| <p>D.6</p> | <p>Principali rischi</p> | <p style="text-align: center;"><u>AVVERTENZA</u></p> |

| | |
|---|--|
| <p>connessi all'investimento nei Covered Warrant</p> | <p>I Covered Warrant sono caratterizzati da una elevata rischio, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. In particolare, si segnala che i Covered Warrant non sono prodotti a capitale garantito e, conseguentemente, l'investimento in un Covered Warrant espone l'investitore al rischio di perdita del capitale investito. È quindi necessario che l'investitore concluda l'operazione avente ad oggetto tali strumenti soltanto dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta.</p> <p><i>Rischio di perdita del capitale investito</i> I Covered Warrant non sono prodotti a capitale garantito e, conseguentemente, l'investimento in un Covered Warrant espone l'investitore al rischio di perdita del capitale investito, che si realizzerà nel caso in cui il prezzo pagato per la sottoscrizione del Covered Warrant risulti superiore alla somma degli Importi di Liquidazione percepiti dall'Investitore. Durante la vita del Covered Warrant, la somma degli Importi di Liquidazione può essere pari a zero nell'ipotesi in cui il Sottostante abbia sempre registrato un valore pari o inferiore allo Strike previsto per ciascun Periodo di Riferimento.</p> <p><i>Rischio relativo all'effetto leva</i> Una delle caratteristiche dei Covered Warrant è il cosiddetto "effetto leva": una variazione del valore dell'attività sottostante relativamente piccola può avere un impatto più che proporzionale sul valore del Covered Warrant, avendo come conseguenza una variazione significativa delle convenienze. Tuttavia, deve essere adeguatamente considerato che esiste, contestualmente, il rischio di perdite elevate fino alla perdita integrale del capitale investito. Pertanto, una minima riduzione del valore dell'attività sottostante è in grado di generare una perdita per una opzione <i>call</i> fino all'ammontare complessivo investito.</p> <p><i>Rischio di Prezzo</i> Il prezzo dei Covered Warrant può essere influenzato da diverse variabili, tra cui l'andamento del Sottostante, la sua volatilità, la vita residua ed il livello dei tassi di interesse.</p> <p><i>Rischio di credito per l'investitore</i> È il rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere agli obblighi ad esso derivanti dai Covered Warrant nei confronti degli investitori.</p> <p><i>Rischio connesso all'assenza di garanzie relative ai Covered Warrant</i> Il pagamento dell'Importo di Liquidazione è garantito unicamente dal patrimonio dell'Emittente.</p> <p><i>Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente</i> Ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di <i>rating</i> ovvero dell'<i>outlook</i> attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo di mercato dei Covered Warrant; tuttavia, un miglioramento del <i>rating</i> non diminuirebbe gli altri rischi di investimento correlati ai Covered Warrant.</p> <p>Per maggiori informazioni in merito ai giudizi di <i>rating</i> attribuiti all'Emittente si invitano gli investitori a consultare il sito internet di Banca Aletti & C. S.p.A., www.alettibank.it, e della Capogruppo, www.bancopopolare.it.</p> <p><i>Rischio di liquidità</i> Il rischio di liquidità è il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per l'Investitore di vendere prontamente i Covered Warrant 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, in considerazione del fatto che le</p> |
|---|--|

richieste di vendita possono non trovare prontamente un valido riscontro.

Rischio relativo alla dipendenza dal valore del Sottostante

L'investimento in Covered Warrant comporta rischi connessi al valore del Sottostante.

Il rendimento dei Covered Warrant dipende, infatti, principalmente dal valore assunto dal Sottostante rispetto allo Strike, come stabilito al momento dell'emissione dei Covered Warrant, al termine del singolo Periodo di Riferimento considerato. Il valore del Sottostante per ciascun Periodo di Riferimento può variare, in aumento od in diminuzione, in relazione ad una varietà di fattori tra i quali: il divario tra domanda ed offerta del mercato dei tassi interbancari, fattori macroeconomici, l'andamento generale dei tassi di interesse, movimenti speculativi.

Rischio relativo al livello dello Strike

Il rendimento del Covered Warrant viene calcolato a partire dal valore del Sottostante a ciascuna Data di Esercizio rispetto ad un livello di valore predefinito in relazione a ciascun Periodo di Riferimento, denominato Strike. Il posizionamento dello Strike, pertanto, influenza il rendimento del Covered Warrant.

Rischio connessi alla presenza di commissioni e/o oneri incorporati nel prezzo di emissione

Il Prezzo di Emissione dei Covered Warrant potrebbe comprendere delle commissioni ed oneri impliciti, corrisposti dall'Emittente al/ai Soggetto/i Collocatore/i, e/o delle commissioni implicite di strutturazione a favore dell'Emittente. E' possibile che tali costi, non partecipino alla determinazione del prezzo di mercato dei Covered Warrant in sede di negoziazione degli stessi. In assenza di un apprezzamento della componente derivativa implicita, il prezzo di vendita dei Covered Warrant in sede di negoziazione successiva all'emissione potrà quindi risultare inferiore al Prezzo di Emissione fin dal giorno successivo all'emissione stessa.

Tuttavia gli investitori dovrebbero tener presente che l'intermediario scelto per la negoziazione/esercizio potrebbe applicare commissioni di esercizio e/o di 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 Covered Warrant potrebbe risultare antieconomico per l'investitore.

Si segnala, infine, che l'Emittente non applicherà alcuna commissione di esercizio relativamente all'esercizio automatico dei Covered Warrant.

Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi

I Covered Warrant non conferiscono al Portatore alcun diritto alla consegna di titoli o di altri valori sottostanti, ma esclusivamente il diritto a ricevere, al momento dell'esercizio dell'opzione, il pagamento dell'Importo di Liquidazione.

Parimenti, i Covered Warrant non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore dei Covered Warrant non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti finanziari.

Rischi conseguenti agli eventi di turbativa sul Sottostante

Qualora l'Euribor non venga più calcolato a cura dell'European Banking Federation, ma da altro ente che abbia all'uopo sostituito l'European Banking Federation, l'Importo di Liquidazione sarà calcolato sulla base del Livello di Riferimento dell'Euribor come determinato e pubblicato da tale ente sostitutivo, ed ogni riferimento, contenuto nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive, relativo all'European Banking Federation, verrà riferito a tale ente sostitutivo.

Qualora l'Euribor non sia più rilevato e pubblicato da alcuno, ovvero ove non sia possibile per qualsiasi motivo determinare l'Euribor ad un Giorno di Rilevazione

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>con le modalità sopra indicate, l'Agente per il Calcolo determinerà il Livello di Riferimento dell'Euribor.</p> <p><i>Rischio di assenza di rating dei Covered Warrant</i> L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di <i>rating</i> per gli strumenti finanziari di cui al presente Prospetto di Base.</p> <p><i>Rischio relativo al ritiro dell'offerta</i> L'Emittente, entro la Data di Emissione, avrà la facoltà di dichiarare revocata o di ritirare l'Offerta, nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.</p> <p><i>Rischio relativo ai conflitti di interesse</i> I soggetti coinvolti a vario titolo nell'emissione e nel collocamento dei Covered Warrant possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'Investitore.</p> <p><i>Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione</i> L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento del Sottostante.</p> <p><i>Rischio di cambiamento del regime fiscale</i> L' Importo di Liquidazione potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione della presente Nota di Sintesi. L'Investitore potrebbe subire un danno da un eventuale inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte.</p> |
|--|--|--|

SEZIONE E – OFFERTA

| | | |
|-------------|--|---|
| E.2b | Ragioni dell'Offerta ed impiego dei proventi | <p>I proventi netti derivanti dalla vendita dei Covered Warrant 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'ammontare totale dei Covered Warrant offerti ("Ammontare Totale") è pari ad Euro 9.000.000,00. Le Condizioni Definitive d'Offerta saranno inoltre messe a disposizione presso la sede operativa dell'Emittente in Via Roncaglia 12, Milano, consultabili sul sito internet www.alettibank.it e rese disponibili presso i soggetti incaricati del collocamento e presso il responsabile del collocamento, se diversi dall'Emittente. L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare l'Ammontare Totale dell'offerta, mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet www.alettibank.it e reso disponibile in forma stampata e gratuitamente presso le sede dell'Emittente, via Roncaglia, 12, Milano del Responsabile del Collocamento e del/i Soggetto/i Collocatore/i, se diversi dall'Emittente. Tale avviso sarà contestualmente trasmesso alla Consob. L'Emittente procederà all'emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto dell'Offerta.</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 o al raggiungimento dell'Importo Totale di ciascuna offerta. L'Emittente si riserva altresì la facoltà di prorogare il periodo di offerta. Tale</p> |

| | | |
|------------|--|---|
| | | 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 Covered Warrant potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta. Le domande di adesione dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposito Modulo di Adesione. Le domande di adesione sono irrevocabili e non possono essere soggette a condizioni. |
| E.4 | Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi gli interessi confliggenti | I soggetti coinvolti a vario titolo nell'emissione e nel collocamento e/o nella quotazione dei Covered Warrant 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 <i>market-maker</i> . 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, generando così un conflitto di interessi. |
| E.7 | Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente | L'ammontare delle commissioni e delle spese a carico degli aderenti sono pari a zero. |