



Aletti & C. - Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. - Sede legale in via Roncaglia, 12 - Milano | Capitale Sociale interamente versato pari ad Euro 121.163.538,96 | Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 00479730459 | Partita IVA 10994160157 | Iscritta all'Albo delle Banche | Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia | sottoposta all'attività di direzione e coordinamento del Banco Popolare.

SUPPLEMENTO

AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

approvato dalla Consob con nota n. 0036032/15 del 7 maggio 2015 e pubblicato in data 8 maggio 2015

(il "Documento di Registrazione")

E

AI PROSPETTI DI BASE RELATIVI AI PROGRAMMI DI OFFERTA E/O QUOTAZIONE DEI CERTIFICATES E COVERED WARRANTS DENOMINATI:

"Target Cedola Certificates" e "Target Cedola Certificates di Tipo Quanto" e "Autocallable Target Cedola" e "Autocallable Target Cedola di Tipo Quanto"

approvato dalla CONSOB con nota n. 0059550/15 del 23 luglio 2015 e pubblicato in data 24 luglio 2015

(il "Prospetto Target Cedola, Autocallable Target Cedola")

**"Autocallable Step" e "Autocallable Step di Tipo Quanto" e "Autocallable Step Plus" e
"Autocallable Step Plus di Tipo Quanto"**

approvato dalla CONSOB con nota n. 0064293/15 del 6 agosto 2015 e pubblicato in data 6 agosto 2015

(il "Prospetto Autocallable")

**"Borsa Protetta e Borsa Protetta con Cap" e
"Borsa Protetta di Tipo Quanto e Borsa Protetta con Cap di Tipo Quanto" e
"Autocallable Borsa Protetta e Autocallable Borsa Protetta con Cap" e "Autocallable Borsa Protetta
di Tipo Quanto e Autocallable Borsa Protetta con Cap di Tipo Quanto" e "Borsa Protetta Alpha" e
"Borsa Protetta Alpha Quanto"**

approvato dalla CONSOB con nota n. 0092676/14 del 27 novembre 2014 e pubblicato in data 1 dicembre 2014

(il “**Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha**”)

“Covered Warrant EURIBOR CAP”

approvato dalla CONSOB con nota n. 0095313/14 del 10 dicembre 2014 e pubblicato in data 12 dicembre 2014

(il “**Prospetto Covered Warrant**”)

“Coupon Premium” e “Coupon Premium di Tipo Quanto”

Approvato dalla CONSOB con nota n. 0008978/15 del 6 febbraio 2015 e pubblicato in data 6 febbraio 2015

(il “**Prospetto Coupon Premium**” e, congiuntamente al Prospetto Target Cedola, Autocallable Target Cedola, al Prospetto Autocallable, al Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha e al Prospetto Covered Warrant, i “**Prospetti di Base**”)

Il presente documento costituisce un supplemento al Documento di Registrazione e ai Prospetti di Base sopra indicati (il “**Supplemento**”).

Il presente Supplemento è redatto ai sensi dell’articolo 94, comma 7, d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il “**TUF**”), al fine di prevedere la possibilità di richiedere l’ammissione alla quotazione di tali strumenti finanziari su un mercato regolamentato prima dell’inizio dell’offerta ovvero entro la data di emissione e di subordinare l’efficacia dell’offerta a determinate condizioni.

Con l’occasione, si forniscono agli investitori (i) le informazioni economico-patrimoniali aggiornate sull’Emittente a seguito dell’approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015, successivamente pubblicata in data 6 agosto 2015 (la “**Relazione Finanziaria Semestrale 2015**”); e (ii) alcune ulteriori informazioni aggiornate relative, tra l’altro, all’esito della verifica ispettiva avviata dalla CONSOB nei confronti dell’Emittente in data 22 maggio 2014 e conclusasi il 28 novembre 2014.

Il presente Supplemento è stato approvato dalla CONSOB con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015 e pubblicato in data 23 ottobre 2015.

L’adempimento di pubblicazione del presente Supplemento non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Supplemento è a disposizione del pubblico presso la sede legale e direzione generale dell’Emittente in via Roncaglia n. 12, Milano, oltre che consultabile sul sito internet dell’Emittente www.alettibank.it e www.aletticertificate.it.

Per effetto dell’approvazione e pubblicazione del presente Supplemento, qualsiasi riferimento al Documento di Registrazione dovrà intendersi come riferimento al Documento di Registrazione come modificato dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 26 giugno 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0051276/15 del 25 giugno 2015 (il “**Supplemento n. 1**”) e dal presente Supplemento e qualsiasi riferimento ai Prospetti di Base dovrà intendersi come riferimento ai Prospetti di Base come modificati dal Supplemento n. 1 e dal presente Supplemento.

Ai sensi dell’articolo 95-bis, comma 2, TUF, gli investitori che - prima della pubblicazione del presente Supplemento - abbiano già concordato di acquistare o sottoscrivere strumenti finanziari emessi nell’ambito dei programmi descritti nei Prospetti di Base, hanno il diritto, esercitabile entro

due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, di revocare la loro accettazione mediante invio di una comunicazione scritta all'indirizzo dell'Emittente, via Roncaglia n. 12, Milano.

Si segnala che alla data del presente Supplemento sono in corso le seguenti offerte:

- ISIN IT0005137549 *“Borsa Protetta con Cap su Indice DivDax® Protezione 90% Partecipazione 100% Cap 127% - 16.10.2020”*;
- ISIN IT0005137556 *“Target Cedola Certificate su Indice EUROSTOXX 50® - Protezione 100% - Cedola 2,10% - 15.10.2021”*

INDICE

PERSONE RESPONSABILI	6
MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO	7
SEZIONE I - SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	8
1 MODIFICHE AL FRONTESPIZIO DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	8
1.1 Modifiche al frontespizio del Documento di Registrazione	8
2 MODIFICHE AL CAPITOLO 2 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	10
2.1 Modifiche al Capitolo 2 del Documento di Registrazione	10
3 MODIFICHE AL CAPITOLO 3 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	11
3.1 Modifiche al Capitolo 3, Paragrafo 3.2. del Documento di Registrazione	11
3.2 Modifiche al Capitolo 3, Paragrafo 3.2.1, del Documento di Registrazione	12
3.3 Modifiche al Capitolo 3, Paragrafo 3.11, del Documento di Registrazione	13
4 MODIFICHE AL CAPITOLO 3, PARAGRAFO 3-BIS DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	15
5 MODIFICHE AL CAPITOLO 5 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	21
5.1 Modifiche al Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3, del Documento di Registrazione	21
6 MODIFICHE AL CAPITOLO 11 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	22
6.1 Modifiche al Capitolo 11, Paragrafo 11.1, del Documento di Registrazione	22
6.2 Modifiche al Capitolo 11, Paragrafo 11.3, del Documento di Registrazione	22
6.3 Modifiche al Capitolo 11, Paragrafo 11.4, del Documento di Registrazione	23
6.4 Modifiche al Capitolo 11, Paragrafo 11.5, del Documento di Registrazione	23
6.5 Modifiche al Capitolo 11, Paragrafo 11.6, del Documento di Registrazione	23
6.6 Modifiche al Capitolo 11, Paragrafo 11.7, del Documento di Registrazione	24
7 MODIFICHE AL CAPITOLO 13 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	25
7.1 Modifiche al Capitolo 13, Paragrafo 13.1, del Documento di Registrazione	25
8 MODIFICHE AL CAPITOLO 13 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	26
8.1 Modifiche al Capitolo 14 del Documento di Registrazione	26
SEZIONE II - SUPPLEMENTO AI PROSPETTI DI BASE	27
9 MODIFICHE AI FRONTESPIZI DEI PROSPETTI DI BASE	27
9.1 Modifiche al frontespizio del Prospetto Target Cedola, Autocallable Target Cedola.....	27
9.2 Modifiche al frontespizio del Prospetto Autocallable	29
9.3 Modifiche al frontespizio del Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha.....	31
9.4 Modifiche al frontespizio del Prospetto Covered Warrant.....	33
9.5 Modifiche al frontespizio del Prospetto Coupon Premium.....	35

Per effetto del presente Supplemento, il frontespizio del Prospetto Coupon Premium, deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura): 35

10	MODIFICHE ALLA SEZIONE III DEI PROSPETTI DI BASE (NOTA DI SINTESI).....	37
10.1	Modifiche agli Elementi B4b, B12, D.2 e E.3 della Nota di Sintesi dei Prospetti di Base	37
10.2	Modifiche agli Elementi C.11 e D.6 della Nota di Sintesi del Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha e del Prospetto Coupon Premium.....	44
10.3	Modifiche all'Elemento C.11 della Nota di Sintesi del Prospetto Covered Warrant.....	46
11	MODIFICHE ALLA SEZIONE IV DEI PROSPETTI DI BASE (NOTA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI).....	48
11.1	Modifiche alla Sezione IV, Capitolo 2 del Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha e del Prospetto Coupon Premium	48
11.2	Modifiche alla Sezione IV, Capitolo 2 del Prospetto Covered Warrant.....	49
11.3	Modifiche alla Sezione IV, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.1 dei Prospetti di Base	50
11.4	Modifiche alla Sezione IV, Capitolo 6, Paragrafo 6.1 dei Prospetti di Base	50
12	MODIFICHE ALLA SEZIONE V DEI PROSPETTI DI BASE (DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE).....	54
13	MODIFICHE AI MODELLI DI CONDIZIONI DEFINITIVE DEI PROSPETTI DI BASE	55
13.1	Modifiche al frontespizio del modello di Condizioni Definitive del Prospetto Target Cedola, Autocallable Target Cedola	55
13.2	Modifiche al frontespizio del modello di Condizioni Definitive del Prospetto Autocallable	57
13.3	Modifiche al frontespizio del modello di Condizioni Definitive del Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta e Borsa Protetta Alpha	59
13.4	Modifiche al frontespizio del modello di Condizioni Definitive del Prospetto Covered Warrant.....	63
13.5	Modifiche al frontespizio del modello di Condizioni Definitive del Prospetto Coupon Premium.....	65
13.6	Modifiche alla sezione "Condizioni dell'Offerta" del modello di Condizioni Definitive del Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha, del Prospetto Coupon Premium, del Prospetto Target Cedola, Autocallable Target Cedola e del Prospetto Autocallable. .	67
13.7	Modifiche alla sezione "Condizioni dell'Offerta" del modello di Condizioni Definitive del Prospetto Covered Warrant.....	69

PERSONE RESPONSABILI

Indicazione delle persone responsabili

Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A., con sede legale in via Roncaglia n. 12, Milano, assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Supplemento.

Dichiarazione di responsabilità

Banca Aletti & C. S.p.A. dichiara che le informazioni contenute nel presente Supplemento sono, per quanto a sua conoscenza e avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO

Il presente Supplemento è redatto ai sensi dell'articolo 94, comma 7, d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il "TUF"), al fine di prevedere la possibilità di richiedere l'ammissione alla quotazione di tali strumenti finanziari su un mercato regolamentato prima dell'inizio dell'offerta ovvero entro la data di emissione e di subordinare l'efficacia dell'offerta a determinate condizioni.

Con l'occasione, si forniscono agli investitori (i) le informazioni economico-patrimoniali aggiornate sull'Emittente a seguito dell'approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015, successivamente pubblicata in data 6 agosto 2015 (la "**Relazione Finanziaria Semestrale 2015**"); e (ii) alcune ulteriori informazioni aggiornate relative, tra l'altro, all'esito della verifica ispettiva avviata dalla CONSOB nei confronti dell'Emittente in data 22 maggio 2014 e conclusasi il 28 novembre 2014.

Ai sensi dell'articolo 95-bis, comma 2, TUF, gli investitori che - che prima della pubblicazione del presente Supplemento - abbiano già concordato di acquistare o sottoscrivere strumenti finanziari emessi nell'ambito dei programmi descritti nei Prospetti di Base indicati in intestazione, hanno il diritto, esercitabile entro due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, di revocare la loro accettazione mediante l'invio di una comunicazione scritta all'indirizzo dell'Emittente, via Roncaglia n. 12, Milano.

Si segnala che alla data del presente Supplemento sono in corso le seguenti offerte:

- ISIN IT0005137549 "*Borsa Protetta con Cap su Indice DivDax® Protezione 90% Partecipazione 100% Cap 127% - 16.10.2020*";
- ISIN IT0005137556 "*Target Cedola Certificate su Indice EUROSTOXX 50® - Protezione 100% - Cedola 2,10% - 15.10.2021*"

SEZIONE I - SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

1 MODIFICHE AL FRONTESPIZIO DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

1.1 Modifiche al frontespizio del Documento di Registrazione

Per effetto del presente supplemento, il frontespizio del Documento di Registrazione deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

"



Aletti & C. - Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. - Sede legale in via Roncaglia, 12 - Milano | Capitale Sociale interamente versato pari ad Euro 121.163.538,96 | Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 00479730459 | Partita IVA 10994160157 | Iscritta all'Albo delle Banche | Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia | sottoposta all'attività di direzione e coordinamento del Banco Popolare.

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il presente documento, unitamente ai suoi eventuali supplementi e ai documenti incorporati mediante riferimento, costituisce un documento di registrazione (il "**Documento di Registrazione**") ai fini della Direttiva (CE) n. 2003/71 (la "**Direttiva Prospetto**") così come successivamente integrata e modificata, ed è redatto in conformità all'articolo 14 del Regolamento (CE) n. 809/2004/CE (il "**Regolamento 809/2004/CE**"). Il presente Documento di Registrazione contiene informazioni su Aletti & C. - Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. (l'**"Emittente"**, "**Banca Aletti**" o anche la "**Banca**"), in qualità di emittente di volta in volta di una o più serie di strumenti finanziari derivati (gli "**Strumenti Finanziari**"). In occasione dell'emissione di ciascuna serie di Strumenti Finanziari, il presente Documento di Registrazione deve essere letto congiuntamente alla nota informativa sugli strumenti finanziari (la "**Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari**" o anche "**Nota Informativa**"), ed alla nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**") o al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**"). La Nota Informativa conterrà le informazioni relative agli Strumenti Finanziari, mentre la Nota di Sintesi riassumerà le informazioni chiave sull'Emittente, sugli eventuali garanti e sugli Strumenti Finanziari e i rischi associati agli stessi; il Prospetto di Base conterrà, invece, la descrizione delle caratteristiche degli Strumenti Finanziari che potranno essere emessi sulla base del programma di emissione, e sarà di volta in volta integrato, in relazione alla singola emissione (i) da un documento denominato "**Condizioni Definitive**", che conterrà le informazioni e le disposizioni contrattuali specifiche relative agli Strumenti Finanziari e (ii) dalla "**Nota di Sintesi della Singola Emissione**", che riporterà le informazioni chiave specificamente riferite alla singola serie di Strumenti Finanziari. Il Documento di Registrazione, la relativa Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e la Nota di Sintesi, integrati dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi della Singola Emissione, costituiscono il prospetto (il "**Prospetto**") per una serie di Strumenti Finanziari ai fini della Direttiva Prospetto.

Il Documento di Registrazione è stato pubblicato in data 8 maggio 2015 a seguito del provvedimento di approvazione da parte della CONSOB comunicato in data 7 maggio 2015 con nota n. 0036032/15 come modificato e integrato dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 26 giugno 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0051276/15 del 25 giugno 2015 e dal supplemento depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n.

0081913/15 del 22 ottobre 2015. Tale documento fornisce informazioni relative a Banca Aletti in quanto emittente gli Strumenti Finanziari per i dodici mesi successivi alla data di approvazione.

L'adempimento di pubblicazione del presente Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio della CONSOB sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

L'investimento negli Strumenti Finanziari comporta dei rischi. L'investitore è invitato a leggere la sezione *"Fattori di Rischio"*.

Il presente Documento di Registrazione, unitamente agli eventuali supplementi, è a disposizione del pubblico per la consultazione presso la propria sede legale in via Roncaglia 12, Milano nonché sui siti *internet* www.alettibank.it e www.aletticertificate.it."

2 MODIFICHE AL CAPITOLO 2 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

2.1 Modifiche al Capitolo 2 del Documento di Registrazione

Per effetto del presente supplemento, il Paragrafo 2 del Documento di Registrazione deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

“2 REVISORI LEGALI DEI CONTI

Con l’approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2013 è scaduto il mandato a suo tempo conferito alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. (“**Reconta Ernst & Young**”). Con delibera assembleare del 28 marzo 2014, l’Emittente ha affidato l’incarico di revisione contabile dei bilanci per gli esercizi 2014-2022 alla società Deloitte & Touche S.p.A. (“**Deloitte & Touche**” e, congiuntamente a Reconta Ernst & Young, le “**Società di Revisione**”), con sede in via Tortona, 25, Milano, iscritta all’Albo Speciale delle Società di Revisione tenuto dalla CONSOB al progressivo n. 46, delibera n. 14.182 del 29 luglio 2003.

Ai sensi degli articoli 14 e 16 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, Deloitte & Touche e la precedente società di revisione Reconta Ernst & Young hanno revisionato, rispettivamente, i bilanci di Banca Aletti, relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014 (il “**Bilancio 2014**”) ed al 31 dicembre 2013 (il “**Bilancio 2013**”), 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, esprimendo in entrambi i casi un giudizio senza rilievi.

Le relazioni delle Società di Revisione sono allegate ai rispettivi bilanci (pag. 63 del Bilancio 2014 e pag. 55 del Bilancio 2013) messi a disposizione del pubblico come indicato al Capitolo 14 (“*Documenti a disposizione del pubblico*”) del presente Documento di Registrazione, a cui si rinvia.

Si segnala inoltre che la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015 (la “**Relazione Finanziaria Semestrale 2015**”) e la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014 (la “**Relazione Finanziaria Semestrale 2014**”) sono sottoposte a revisione contabile limitata da parte della società Deloitte & Touche.

Le relazioni della società Deloitte & Touche sono allegate, rispettivamente, alla Relazione Finanziaria Semestrale 2015 (pag. 69 della medesima) e alla Relazione Finanziaria Semestrale 2014 (pag. 73 della medesima) messe a disposizione del pubblico come indicato al Capitolo 14 (“*Documenti a disposizione del pubblico*”) del presente Documento di Registrazione, a cui si rinvia.”

3 MODIFICHE AL CAPITOLO 3 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

3.1 Modifiche al Capitolo 3, Paragrafo 3.2. del Documento di Registrazione

Per effetto del presente supplemento, il Paragrafo 3.2. del Documento di Registrazione deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

“3.2 Rischio di credito

Si definisce “rischio di credito” il rischio che un debitore dell’Emittente – in tal caso si parla allora più specificatamente di “rischio di controparte” – non adempia alle proprie obbligazioni ovvero subisca un deterioramento del proprio merito di credito.

La Banca è esposta ai rischi tradizionali relativi all’attività creditizia. Pertanto, l’inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni, ovvero l’eventuale mancata o non corretta informazione da parte degli stessi in merito alla rispettiva posizione finanziaria e creditizia, potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell’Emittente.

In merito a tale rischio vi sono elementi per ritenere che, alla data del presente Documento di Registrazione, permangano elevate rischiosità ed incertezze nei prossimi esercizi in ragione dell’attuale situazione economica, soprattutto laddove non si consolidino chiari segnali di uscita dalla crisi.

Banca Aletti è esposta nei confronti del debito sovrano di alcuni Paesi e, in particolare, dell’Italia.

Al 31 dicembre 2014, l’esposizione complessivamente detenuta dalla Banca nei confronti degli Stati sovrani era pari a 700.233 migliaia di Euro.

Nella tabella che segue si riporta l’esposizione per singolo Paese, nonché informazioni di maggior dettaglio in termini di scaglioni temporali di vita residua, relativa al valore contabile di bilancio, nonché il *fair value* totale al 31 dicembre 2014.

Esposizione totale nei confronti degli Stati Sovrani

<i>(dati in migliaia di Euro)</i>	Scadenza entro il 2015	Scadenza dal 2015 al 2020	Scadenza dal 2020 al 2025	Scadenza oltre il 2025	<i>Total fair value al 31/12/2014</i>
Italia	663.119	726	30.654	5.723	700.222
Belgio	-	3	-	-	3
U.S.A	5	-	3	-	8
Totale	663.124	729	30.657	5.723	700.233

Gli investimenti in titoli di debito sovrano verso Paesi UE, in termini di valore di bilancio, rappresentano il 28,4% del portafoglio totale della Banca investito in titoli di debito e detenuti nel portafoglio di negoziazione. Circa il 95% dell’esposizione complessiva è rappresentata da titoli di debito con scadenza entro il 2015.

Si segnala inoltre che al 30 giugno 2015 i titoli di debito sono costituiti per 1.739.861 migliaia di euro da titoli di stato; la composizione degli stessi è la seguente:

- 1.708.309 migliaia di euro emessi dal Tesoro italiano (di cui 607.853 migliaia di euro con scadenza nei prossimi 12 mesi, 1.080.905 migliaia di euro con scadenza entro i 5 anni e 19.551 migliaia di euro con scadenza oltre i 5 anni);

- 31.178 migliaia di euro di titoli tedeschi;

- 309 migliaia di euro di titoli americani;

- 64 migliaia di euro di titoli inglesi.

La valutazione delle possibili perdite in cui l'Emittente potrebbe incorrere relativamente alle singole esposizioni creditizie e al complessivo portafoglio degli impieghi dipende da molteplici fattori, tra cui l'andamento delle condizioni economiche generali o relative a specifici settori produttivi, la variazione del *rating* delle singole controparti, il peggioramento della posizione competitiva delle controparti, l'eventuale cattiva gestione delle imprese o delle controparti affidate, il livello di indebitamento delle famiglie ed altri fattori esterni quali i requisiti legali e regolamentari.

Per ulteriori informazioni in merito, si rinvia alle pagine 157 e seguenti del Bilancio 2014, nonché a pagina 24 della Relazione Finanziaria Semestrale 2015, entrambe i documenti inclusi mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.

3.2 Modifiche al Capitolo 3, Paragrafo 3.2.1, del Documento di Registrazione

Per effetto del presente supplemento, il Paragrafo 3.2.1 del Documento di Registrazione deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura ovvero cancellatura, a seconda dei casi):

"3.2.1. Rischio di controparte nell'operatività in contratti derivati

Banca Aletti negozia contratti derivati su un'ampia varietà di prodotti, quali tassi di interesse, tassi di cambio, prezzi/indici azionari, *commodities* e diritti di credito, sia con controparti istituzionali, *ivi* inclusi *broker* e *dealer*, banche commerciali, banche di investimento, fondi e altri clienti 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.

Tuttavia sono preferite le controparti di mercato con le quali sono attivi accordi di prestazione di collaterale, con particolare riferimento agli ISDA - *Credit Support Annex*, al fine di ridurre significativamente il rischio di credito.

Si precisa, peraltro, che, data la natura di *investment banking* 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. In particolare, si consideri che, in primo luogo, date le incertezze connesse con l'attuale situazione economica, le possibili fluttuazioni di valore di tali posizioni sono più consistenti e maggiormente imprevedibili e, inoltre, l'Emittente svolge la funzione di controparte di operazioni in derivati OTC anche per altre società del proprio gruppo di appartenenza, con l'assunzione dei rischi connessi alle stesse.

In relazione ad eventuali posizioni in derivati “*over-the-counter*” si segnala che il Gruppo Banco Popolare, di cui Banca Aletti fa parte, opera su tali strumenti con finalità di negoziazione e di copertura. Alla data del 31 dicembre 2014 i derivati “*over-the-counter*” relativi all’Emittente ammontano a 3.525.526, alla data del 30 giugno 2015, i derivati “*over-the-counter*” relativi all’Emittente ammontano, invece, a 3.128,1 milioni di Euro, valutati sulla base di modelli che utilizzano, in misura significativa, parametri osservabili sul mercato o sulla base di prezzi attinti da fondi indipendenti.

Al 31 dicembre 2014, le posizioni in strumenti derivati finanziari e creditizi facenti capo a Banca Aletti (ad esclusione delle operazioni a termine su cambi) sono pari a 221.751 unità dei predetti strumenti derivati finanziari e creditizi, per un ammontare netto, valutato al *fair value*, di -3.434.706 migliaia di Euro, pari alla differenza tra il *fair value* positivo (3.855.636 migliaia di Euro) e il *fair value* negativo (-7.290.342 migliaia di Euro).

Al 30 giugno 2015, tutte le posizioni in strumenti derivati finanziari e creditizi facenti capo a Banca Aletti sono pari ad un ammontare netto, valutato al *fair value*, di -4.361.652,5 migliaia di Euro, pari alla differenza tra il *fair value* positivo (3.439.242,6 migliaia di Euro) e il *fair value* negativo (-7.800.895,1 migliaia di Euro).

Per maggiori informazioni in merito ai criteri di valutazione di tale posizione nonché alle caratteristiche delle stesse si rinvia alle pagine 184 e ss. del Bilancio 2014, incluso mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, nonché a pagina 48 della Relazione Finanziaria Semestrale 2015, anch’essa inclusa mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.“

3.3 Modifiche al Capitolo 3, Paragrafo 3.11, del Documento di Registrazione

Per effetto del presente supplemento, il Paragrafo 3.11 del Documento di Registrazione deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura ovvero cancellatura, a seconda dei casi):

“Rischio relativo all’ avvio di accertamenti ispettivi da parte della CONSOB

In data 22 maggio 2014 la Consob ha avviato nei confronti di Banca Aletti una verifica ispettiva ai sensi dell’art. 10, comma 1, del TUF. Nel corso delle verifiche, gli Ispettori hanno richiesto l’esibizione della documentazione e hanno formulato richieste attinenti all’oggetto dell’incarico. L’Emittente ha messo a disposizione dei funzionari Consob la documentazione e ha fornito note di risposta alle richieste.

In data 28 novembre 2014 sono terminati gli accertamenti ispettivi presso l’Emittente ~~che resta in attesa di conoscerne le risultanze~~ e in data 10 luglio 2015 sono state comunicate all’Emittente le relative risultanze, che non prevedono l’avvio di un procedimento sanzionatorio amministrativo, ma la sola indicazione di alcune aree di miglioramento; Consob, dopo aver evidenziato preliminarmente il processo di c.d. “*retailisation*” - che ha condotto a destinare prodotti finanziari connotati da strutture di rischio-rendimento di particolare complessità anche alla clientela al dettaglio - e aver ricordato le due *Opinion* emanate sul tema dall’ESMA nel corso del 2014 e la Comunicazione Consob n. 0097996 del 22 dicembre 2014 in tema di “*Distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti retail*”, ha richiamato l’attenzione dell’Emittente sulla presenza di alcune aree di miglioramento nell’attività svolta dalla stessa nella duplice veste di strutturatore e di distributore di *certificates*.

CONSOB ha chiesto dunque che l’organo amministrativo dell’Emittente adotti dedicate e tempestive iniziative correttive volte al superamento dei profili di attenzione riscontrati nell’ambito della prestazione dei servizi di investimento e che gli interventi avviati siano completati in una tempistica ragionevolmente contenuta.

CONSOB chiede altresì che vengano trasmessi, ai sensi dell'art. 8, comma 1, del TUF, aggiornamenti periodici con cadenza semestrale a far tempo dal 15 settembre 2015, con riguardo alle aree di interventi migliorativi, peraltro, in parte, già avviati negli scorsi mesi dall'Emittente."

4 MODIFICHE AL CAPITOLO 3, PARAGRAFO 3-BIS DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Per effetto del presente supplemento, il Paragrafo 3-bis del Documento di Registrazione, successivamente alle tabelle riportanti i principali dati finanziari e patrimoniali su base individuale dell'Emittente tratti dalle relazioni finanziarie annuali al 31 dicembre 2014 ed al 31 dicembre 2013, soggette a revisione contabile da parte delle Società di Revisione, deve intendersi modificato ed integrato da quanto segue:

"[omissis]

Sono di seguito riportati, inoltre, i principali dati finanziari e patrimoniali riferiti all'Emittente, su base consolidata, tratti dalla Relazioni Finanziarie Semestrali 2015 e dalla Relazione Finanziaria Semestrale 2014, soggette a revisione contabile limitata da parte della società Deloitte & Touche.

Per maggiori dettagli, si invitano gli investitori a consultare sul sito internet dell'Emittente, www.alettibank.it, o presso la sede legale dello stesso in Via Roncaglia 12, la Relazione Finanziaria Semestrale 2015 e la Relazione Finanziaria Semestrale 2014.

Fondi propri e coefficienti di vigilanza

Si segnala, che dal 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR" o il "Regolamento") e nella direttiva 2013/36/UE ("CRD IV") del 26 giugno 2013 che traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (c.d. framework Basilea 3).

Il Regolamento e le relative norme tecniche sono direttamente applicabili negli ordinamenti nazionali e costituiscono il cosiddetto "Single Rulebook". Banca d'Italia, nell'ambito di un complessivo processo di revisione e semplificazione della normativa di vigilanza delle banche, ha pubblicato, in data 17 dicembre 2013, la nuova circolare 285 ("Disposizioni di vigilanza per le banche") che sostituisce quasi integralmente la precedente circolare 263 del 27 dicembre 2006 ("Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche").

Si ricorda che le nuove norme hanno abolito, per le banche appartenenti a Gruppi, la riduzione del 25% del requisito patrimoniale complessivo prevista dalla Circolare 263 (cap. 6, Tit. II, sez. 1). Se tale norma fosse rimasta in vigore, i *ratio* patrimoniali dell'Emittente si sarebbero mantenuti in linea con quelli del 2013.

Le seguenti tabelle contengono una sintesi delle voci dei fondi propri e dei coefficienti di vigilanza più significativi riferiti all'Emittente alla data del 30 giugno 2015.

Tabella 1 - Fondi propri

(valori in migliaia di Euro)	30 giugno 2015
Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)	801.168
Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier1 - AT1)	-

Totale Capitale di classe 2 (Tier2 - T2)	-
Totale fondi propri	801.168
Attività di rischio ponderate (RWA) / totale attivo	19,80%

Tabella 1-bis - Indicatori di adeguatezza patrimoniale

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2015
Attività di rischio ponderate	3.292.741
Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)	24,33%
Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier1 capital ratio)	24,33%
Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	24,33%

Le seguenti tabelle contengono una sintesi delle voci dei fondi propri e dei coefficienti di vigilanza più significativi riferiti all'Emittente alla data del 30 giugno 2014.

Tabella 1 - Fondi propri

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2014
Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)	785.148
Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier1 - AT1)	-
Totale Capitale di classe 2 (Tier2 - T2)	244
Totale fondi propri	785.392
Attività di rischio ponderate (RWA) / totale attivo	19,18%

Tabella 1-bis - Indicatori di adeguatezza patrimoniale

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2014
------------------------------	----------------

Attività di rischio ponderate	2.538.186
Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)	30,93%
Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier1 capital ratio)	30,93%
Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	30,94%

A decorrere dalle segnalazioni di vigilanza prudenziale riferite al 30 giugno 2012 il Gruppo Banco Popolare e Banca Aletti sono stati autorizzati dalla Banca d'Italia ad utilizzare i modelli interni per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte di alcuni rischi di mercato (generico e specifico sui titoli di capitale, generico sui titoli di debito e di posizione su quote di OICR). Per le esposizioni diverse da quelle assoggettate ai nuovi modelli interni, da cui traggono origine rischi di credito e di controparte, rischi di mercato e rischi operativi, continuano ad applicarsi le rispettive "metodologie standardizzate".

I requisiti minimi patrimoniali applicabili all'Emittente sono i seguenti:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 ratio: "CET1 ratio") minimo: 4,5% + 0,625% di buffer di conservazione di capitale (Capital Conservation Buffer: "CCB");
- coefficiente di capitale di classe 1 (Tier 1 ratio) minimo: 5,5% + 0,625% di CCB;
- coefficiente di capitale totale minimo: 8% + 0,625% di CCB.

L'Autorità di Vigilanza alla data del presente Supplemento non ha imposto all'Emittente requisiti prudenziali ulteriori rispetto a quelli vigenti.

Al 30 giugno 2015 la Banca rispetta quindi pienamente i requisiti patrimoniali sopra descritti.

Inoltre, si segnala che nel corso dell'anno preso in considerazione l'ammontare dei Fondi Propri si è incrementato sostanzialmente grazie al contributo degli utili di periodo passati a riserve.

Con riferimento, infine, alle attività di rischio ponderate, si segnala un incremento di quest'ultime causato prevalentemente da un più elevato ammontare dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di mercato calcolati sulla base dei modelli interni.

Conto economico

La seguente tabella contiene i principali dati di conto economico dell'Emittente alla data del 30 giugno 2015, posti a confronto con quelli relativi al 30 giugno 2014.

Tabella 3 - Principali dati di conto economico

<i>(valori in Euro)</i>	30 giugno 2015	30 giugno 2014	Variazioni Percentuali
Margine di interesse	91.531.556	66.095.730	38,48%
Margine di intermediazione	131.346.597	137.038.373	(4,15%)
Risultato netto della gestione finanziaria	131.360.364	137.085.121	(4,18%)
Costi operativi	(46.148.243)	(45.367.969)	1,72%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	85.212.125	91.717.153	(7,09%)
Utile dell'esercizio	59.246.171	61.867.738	(4,24%)

L'Emittente ha chiuso il primo semestre dell'esercizio 2015 con un decremento dell'utile netto del 4,2% passato da 61,9 milioni di Euro del 30 giugno 2014 a 59,2 milioni di Euro al 30 giugno 2015. Il risultato evidenzia una diminuzione del margine di intermediazione del 4,15%, che si attesta a 131,4 milioni di euro (137 milioni di euro al 30 giugno 2014). Il dato relativo al margine di interesse, pari a 91,5 milioni di euro al 30 giugno 2015, è in aumento rispetto al dato del primo semestre 2014, pari a 65,2 milioni di euro.

Tali proventi complessivi sono stati realizzati dalle seguenti linee di business della società: l'operatività in derivati OTC, il trading in titoli e derivati quotati, l'operatività nel capital market ed infine l'investment management e private banking. L'operatività in derivati OTC si presenta ancora come la linea di business con il maggior contributo ai proventi complessivi dell'Emittente, per un importo pari a 82,3 milioni di euro (in calo rispetto ai 98,1 milioni dello scorso esercizio), a fronte di collocamenti di prodotti strutturati per un ammontare complessivo pari a 1,9 miliardi di euro (2,8 miliardi lo scorso esercizio). L'attività in capital markets e la negoziazione in conto terzi, hanno complessivamente generato proventi operativi per circa 8,4 milioni di euro, in crescita rispetto a quanto realizzato nello scorso esercizio 2014 (6,4 milioni).

L'operatività di trading in titoli e derivati quotati (operatività in proprietary trading, market making su single stock future/trading e market making su government supranational e corporate bond) ha generato ricavi per 13,4 milioni di euro, in aumento rispetto ai 10,1 milioni dello scorso esercizio. Nell'ambito delle attività di Investment Management e Private Banking, i proventi operativi si sono attestati a 27,3 milioni di euro, in crescita rispetto ai 21,9 milioni dello scorso esercizio, dei quali 0,9 milioni hanno influito negativamente sulla voce "margine di interesse" e 28,4 milioni sulle commissioni attive nette.

Stato patrimoniale

La seguente tabella contiene i principali dati di stato patrimoniale dell'Emittente alla data del 30 giugno 2015, posti a confronto con quelli relativi al 30 giugno 2014.

Tabella 5 - Principali dati di stato patrimoniale

<i>(valori in Euro)</i>	30 giugno 2015	31 dicembre 2014	Variazione percentuale
Patrimonio Netto	896.020.817	836.637.844	7,1%
- <i>di cui capitale sociale</i>	121.163.539	121.163.539	-
Attività Finanziarie	7.659.170.701	6.792.123.033	12,77%
Passività Finanziarie	7.856.274.080	7.292.764.743	7,73%
Crediti verso clientela	1.224.689.656	1.548.264.106	(20,9%)
Crediti verso banche	7.602.996.184	5.969.764.789	27,36%
Debiti verso banche	6.908.624.011	5.366.784.212	28,73%
Totale Attivo	16.629.584.045	14.467.155.524	14,95%
Raccolta Diretta <i>(in milioni di Euro)</i>	579	519	11,56%
Raccolta Indiretta <i>(in milioni di Euro)</i>	16.966	18.707	(9,31%)

Si precisa che il fair value delle Attività Finanziarie al 30 giugno 2015 è così composto:

- Strumenti derivati finanziari Over the Counter per 3.011.725 migliaia di euro
- Strumenti derivati finanziari stipulati con Controparti Centrali per 427.518 migliaia di euro
- Titoli di debito per 3.713.010 migliaia di euro
- Titoli di capitale per 486.289 migliaia di euro
- Quote di OICR per 20.629 migliaia di euro

Il fair value delle Passività Finanziarie al 30 giugno 2015 è così composto:

- Certificates emessi dalla Banca per 4.492.021 migliaia di euro
- Strumenti derivati finanziari Over the Counter per 2.928.037 migliaia di euro
- Strumenti derivati creditizi Over the Counter 7.127 per migliaia di euro
- Strumenti derivati finanziari stipulati con Controparti Centrali per 373.709 migliaia di euro
- Scoperti Tecnici su titoli di capitale e di debito per 55.379 migliaia di euro.

[omissis]

5 MODIFICHE AL CAPITOLO 5 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

5.1 Modifiche al Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3, del Documento di Registrazione

Per effetto del presente supplemento, il Paragrafo 5.1.3 del Documento di Registrazione deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura ovvero cancellatura, a seconda dei casi):

"5.1.3 Principali mercati

Banca Aletti opera principalmente sul mercato italiano e, per lo svolgimento delle attività di negoziazione per conto proprio e per conto terzi, la stessa si avvale delle strutture del servizio "*Trading and Brokerage*".

Tali attività sono prestate a favore della Capogruppo e delle altre società del Gruppo, nonché della propria clientela istituzionale e *private*.

L'attività di negoziazione per i servizi in argomento si svolge sui seguenti mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione: MOT, EuroTLX, MTS - Bond Vision, MTA, IDEM, SEDEX, XETRA, EURONEXT, EUREX, EQUIDUCT, HI-MTF, AIM ITALIA BROKERTEC e TRADEWEB.

~~Entro il 30 giugno 2015 cesserà~~ Con la chiusura del primo semestre 2015 è cessata l'attività di negoziazione su XETRA ed EURONEXT.

Vengono inoltre effettuate negoziazioni sui mercati non regolamentati, cosiddetti "*over the counter*" (OTC), direttamente o tramite *broker*.

Al ~~31 dicembre 2014~~ 30 giugno 2015, il numero di sportelli attivi di Banca Aletti è di 34, mentre il numero dei dipendenti è a pari a 453 unità."

6 MODIFICHE AL CAPITOLO 11 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

6.1 Modifiche al Capitolo 11, Paragrafo 11.1, del Documento di Registrazione

Per effetto del presente supplemento, il Paragrafo 11.1 del Documento di Registrazione deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

“11.1 Informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati

La presente sezione include mediante riferimento i dati dello stato patrimoniale, del conto economico, del rendiconto finanziario nonché le politiche contabili (di cui alle pagg. 63 ss. del Bilancio 2014) e le note esplicative di cui al Bilancio 2014 ed al Bilancio 2013, nonché i dati dello stato patrimoniale, del conto economico, del rendiconto finanziario e la relazione della Società di Revisione di cui alla Relazione Finanziaria Semestrale 2015 e alla Relazione Finanziaria Semestrale 2014.

Informazioni Finanziarie	<u>Esercizio chiuso al 30 giugno 2015</u>	<u>Esercizio chiuso al 30 giugno 2014</u>	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2014	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2013
Stato Patrimoniale	<u>Pag. 37</u>	<u>Pag. 41</u>	Pag. 68	Pag. 60
Conto Economico	<u>Pag. 38</u>	<u>Pag. 42</u>	Pag. 69	Pag. 61
Rendiconto Finanziario	<u>Pag. 41</u>	<u>Pag. 45</u>	Pag. 73	Pag. 65
Nota Integrativa	=	=	Pagg. 76 - 207	Pagg. 67 - 196
Relazione del Collegio Sindacale	=	=	Pagg. 55 - 61	Pagg. 47 - 54
Relazione della Società di Revisione	<u>Pagg. 69 - 73</u>	<u>Pagg. 73 - 76</u>	Pagg. 63 - 65	Pagg. 55 - 58

Ulteriori informazioni sono fornite nei documenti finanziari a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale in Via Roncaglia 12, Milano, presso le filiali, nonché sul sito *internet* istituzionale dell'Emittente, www.alettibank.it.”

6.2 Modifiche al Capitolo 11, Paragrafo 11.3, del Documento di Registrazione

Per effetto del presente supplemento, il Paragrafo 11.3 del Documento di Registrazione deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

“11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

Le Società di Revisione hanno rilasciato le proprie relazioni in merito ai bilanci d'esercizio chiusi in data 31 dicembre 2014 e 31 dicembre 2013, esprimendo in entrambi i casi un giudizio senza rilievi.

Si segnala inoltre che la società Deloitte & Touche ha rilasciato la propria relazione in merito al semestre chiuso in data 30 giugno 2015 e al semestre chiuso in data 30 giugno 2014, esprimendo in entrambi i casi un giudizio senza rilievi.

Le relazioni delle Società di Revisione si trovano a pag. 63 del Bilancio 2014, a pag. 55 del Bilancio 2013, a pag. 69 della Relazione Finanziaria Semestrale 2015 e a pag. 73 della Relazione Finanziaria Semestrale 2014, messi a disposizione del pubblico come indicato al Capitolo 14 del presente Documento di Registrazione."

6.3 Modifiche al Capitolo 11, Paragrafo 11.4, del Documento di Registrazione

Per effetto del presente supplemento, il Paragrafo 11.4 del Documento di Registrazione deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura ovvero cancellatura, a seconda dei casi):

"11.4 Ultime informazioni finanziarie

~~Gli ultimi dati di bilancio pubblicati~~ Le ultime informazioni finanziarie pubblicate alla data di redazione del presente Documento di Registrazione, sono quelle ~~relative al bilancio~~ alla relazione semestrale chiusa in data ~~31 dicembre 2014~~ 30 giugno 2015.

~~Il Bilancio 2014~~ La Relazione Finanziaria Semestrale 2015 è a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale in Via Roncaglia 12, Milano, nonché sul sito *internet* istituzionale dell'Emittente, www.alettibank.it."

6.4 Modifiche al Capitolo 11, Paragrafo 11.5, del Documento di Registrazione

Per effetto del presente supplemento, il Paragrafo 11.5 del Documento di Registrazione deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura ovvero cancellatura, a seconda dei casi):

"11.5 Informazioni finanziarie infrannuali

Alla data del presente Documento di Registrazione, l'Emittente non ha pubblicato informazioni finanziarie infrannuali successive al ~~31 dicembre 2014~~ 30 giugno 2015."

6.5 Modifiche al Capitolo 11, Paragrafo 11.6, del Documento di Registrazione

Per effetto del presente supplemento, il Paragrafo 11.6 del Documento di Registrazione deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura ovvero cancellatura, a seconda dei casi):

"[omissis]

Accertamenti ispettivi da parte della CONSOB presso l'Emittente

In data 22 maggio 2014 la Consob ha avviato nei confronti di Banca Aletti una verifica ispettiva ai sensi dell'art. 10, comma 1, del TUF. Nel corso delle verifiche, gli Ispettori hanno richiesto l'esibizione della documentazione e hanno formulato richieste attinenti all'oggetto dell'incarico. L'Emittente ha messo a disposizione dei funzionari Consob la documentazione e ha fornito note di risposta alle richieste.

In data 28 novembre 2014 sono terminati gli accertamenti ispettivi presso l'Emittente ~~che resta in attesa di conoscerne le risultanze~~ e in data 10 luglio 2015 sono state comunicate all'Emittente le relative risultanze, che non prevedono l'avvio di un procedimento sanzionatorio amministrativo, ma la sola indicazione di alcune aree di miglioramento; Consob, dopo aver evidenziato preliminarmente il processo di c.d. "retailisation" - che ha condotto a destinare prodotti finanziari connotati da strutture di rischio-rendimento di particolare complessità anche alla clientela al dettaglio - e aver ricordato le due *Opinion* emanate sul tema dall'ESMA nel corso del 2014 e la Comunicazione Consob n. 0097996 del 22 dicembre 2014 in tema di "Distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti retail", ha richiamato l'attenzione dell'Emittente sulla presenza di alcune aree di miglioramento nell'attività svolta dalla stessa nella duplice veste di strutturatore e di distributore di *certificates*.

CONSOB ha chiesto dunque che l'organo amministrativo dell'Emittente adotti dedicate e tempestive iniziative correttive volte al superamento dei profili di attenzione riscontrati nell'ambito della prestazione dei servizi di investimento e che gli interventi avviati siano completati in una tempistica ragionevolmente contenuta.

CONSOB chiede altresì che vengano trasmessi, ai sensi dell'art. 8, comma 1, del TUF, aggiornamenti periodici con cadenza semestrale a far tempo dal 15 settembre 2015, con riguardo alle aree di interventi migliorativi, peraltro, in parte, già avviati negli scorsi mesi dall'Emittente."

6.6 Modifiche al Capitolo 11, Paragrafo 11.7, del Documento di Registrazione

Per effetto del presente supplemento, il Paragrafo 11.7 del Documento di Registrazione deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura ovvero cancellatura, a seconda dei casi):

"11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente

Alla data del presente Documento di Registrazione, non si segnalano cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale individuale dell'Emittente dopo il ~~31 dicembre 2014~~ 30 giugno 2015, data ~~dell'ultimo bilancio approvato e pubblicato, sottoposto a revisione contabile~~ delle ultime informazioni finanziarie pubblicate.

7 MODIFICHE AL CAPITOLO 13 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

7.1 Modifiche al Capitolo 13, Paragrafo 13.1, del Documento di Registrazione

Per effetto del presente supplemento, il Paragrafo 13.1 del Documento di Registrazione deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

“13 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI

Oltre alle relazioni delle Società di Revisione sui bilanci al 31 dicembre 2014 ed al 31 dicembre 2013 nonché sulla Relazione Finanziaria Semestrale 2015 e sulla Relazione Finanziaria Semestrale 2014, incorporati mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, ai fini della redazione del presente Documento di Registrazione, non è stato rilasciato alcun parere o relazione di esperti.

13.1 Relazione dei revisori

Le Società di Revisione hanno rilasciato le proprie relazioni in merito ai bilanci d’esercizio chiusi al 31 dicembre 2014, al 31 dicembre 2013. Inoltre, si segnala che la società Deloitte & Touche ha rilasciato la propria relazione in merito al semestre chiuso in data 30 giugno 2015 ed al semestre chiuso in data 30 giugno 2014, esprimendo in entrambi i casi un giudizio senza rilievi.

Le relazioni delle Società di Revisione sono allegate ai rispettivi bilanci (pag. 63 del Bilancio 2014 e pag. 55 del Bilancio 2013). La relazione della società Deloitte & Touche è allegata alla rispettiva relazione semestrale (pag. 69 della Relazione Finanziaria Semestrale 2015 e a pag. 73 della Relazione Finanziaria 2014) messi a disposizione del pubblico come indicato al Capitolo 14 (“Documenti a disposizione del pubblico”) del presente Documento di Registrazione, a cui si rinvia.”

8 MODIFICHE AL CAPITOLO 13 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

8.1 Modifiche al Capitolo 14 del Documento di Registrazione

Per effetto del presente supplemento, il Paragrafo 14 del Documento di Registrazione deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura ovvero cancellatura, a seconda dei casi):

“14 DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

Per l'intera validità del Documento di Registrazione l'Emittente si impegna a mettere a disposizione del pubblico per la consultazione presso la propria sede legale in via Roncaglia 12, Milano, la seguente documentazione:

- ❖ atto costitutivo e statuto dell'Emittente;
- ❖ Relazione Finanziaria Semestrale 2015 unitamente alla relazione di Deloitte & Touche;
- ❖ Relazione Finanziaria Semestrale 2014 unitamente alla relazione di Deloitte & Touche;
- ❖ bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014, unitamente alle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e di Deloitte & Touche;
- ❖ bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2013, unitamente alle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e di Reconta Ernst & Young;
- ❖ copia del presente Documento di Registrazione.

Lo statuto, i bilanci ed il Documento di Registrazione possono altresì essere consultati sul sito *internet* istituzionale dell'Emittente www.alettibank.it.

L'Emittente si impegna a rendere disponibili, con le modalità di cui sopra, le informazioni concernenti le proprie vicende societarie e le situazioni contabili periodiche successive al ~~31 dicembre 2014~~ 30 giugno 2015, data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

Si invitano i potenziali investitori a leggere la documentazione a disposizione del pubblico e quella inclusa mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione al fine di ottenere maggiori informazioni in merito alle condizioni economico-finanziarie e all'attività dell'Emittente e i rischi connessi all'investimento.”

SEZIONE II - SUPPLEMENTO AI PROSPETTI DI BASE

9 MODIFICHE AI FRONTESPIZI DEI PROSPETTI DI BASE

9.1 Modifiche al frontespizio del Prospetto Target Cedola, Autocallable Target Cedola

Per effetto del presente supplemento, il frontespizio del Prospetto Target Cedola, Autocallable Target Cedola deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

"



Aletti & C. - Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. - Sede legale in via Roncaglia, 12 - Milano | Capitale Sociale interamente versato pari ad Euro 121.163.538,96 | Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 00479730459 | Partita IVA 10994160157 | Iscritta all'Albo delle Banche | Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia | sottoposta all'attività di direzione e coordinamento del Banco Popolare.

PROSPETTO DI BASE

relativo al programma di offerta al pubblico e/o quotazione di investment certificate denominati

"TARGET CEDOLA CERTIFICATE" e "TARGET CEDOLA CERTIFICATE DI TIPO QUANTO"

e

"AUTOCALLABLE TARGET CEDOLA" e "AUTOCALLABLE TARGET CEDOLA DI TIPO QUANTO"

(collettivamente i **"Certificati"**)

I Certificati oggetto del presente Prospetto di Base, in quanto strumenti finanziari derivati, 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 finanziari solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati, in quanto strumenti finanziari di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i Certificati, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento all'esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il **"Prospetto di Base"**) ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la **"Direttiva Prospetto"**), ed è redatto in conformità all'articolo 26 del Regolamento 809/2004/CE ed in conformità alla delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (il **"Regolamento Emittenti"**), come successivamente modificati ed integrati.

In occasione di ciascuna emissione realizzata a valere sul programma di emissioni cui il presente Prospetto di Base si riferisce, Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. (l'**"Emittente"** o **"Banca Aletti"**) provvederà ad indicare le caratteristiche di ciascuna emissione nelle condizioni definitive (le **"Condizioni Definitive"**) a cui sarà allegata la

pertinente Nota di Sintesi della singola emissione (la “**Nota di Sintesi della Singola Emissione**”). Con riferimento ai Certificati, l’Emittente, ovvero il diverso soggetto indicato nelle Condizioni Definitive, potrà altresì svolgere le funzioni di responsabile del collocamento (il “**Responsabile del Collocamento**”).

Il Prospetto di Base è costituito (i) dal documento di registrazione (il “**Documento di Registrazione**”) depositato presso la CONSOB in data 8 maggio 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0036032/15 del 7 maggio 2015 come modificato e integrato dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 26 giugno 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0051276/15 del 25 giugno 2015 e dal supplemento depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015; (ii) dalla nota informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”) e (iii) dalla relativa nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”).

Al fine di ottenere un’informativa completa sull’Emittente e sugli strumenti finanziari, si invitano gli investitori a leggere congiuntamente tutti i documenti di cui si compone il Prospetto di Base.

Il presente documento è stato depositato presso la CONSOB in data 24 luglio 2015 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 0059550/15 del 23 luglio 2015 e dal supplemento depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015.

Si segnala che Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei Certificati con provvedimento n. LOL-001297 dell’11 luglio 2012, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-001681 dell’8 luglio 2013, con provvedimento n. LOL-2023 del 21 maggio 2014 e con provvedimento n. LOL-002502 del 9 luglio 2015.

L’adempimento di pubblicazione del presente Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Prospetto di Base e le Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione, incluso mediante riferimento alla Sezione V, ed eventuali supplementi, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell’Emittente in Milano, via Roncaglia, 12, presso Borsa Italiana S.p.A., e sono altresì consultabili sul sito *web* dell’Emittente www.aletticertificate.it.”

9.2 Modifiche al frontespizio del Prospetto Autocallable

Per effetto del presente Supplemento, il frontespizio del Prospetto Autocallable, deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

"



Aletti & C. - Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. - Sede legale in via Roncaglia, 12 - Milano | Capitale Sociale interamente versato pari ad Euro 121.163.538,96 | Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 00479730459 | Partita IVA 10994160157 | Iscritta all'Albo delle Banche | Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia | sottoposta all'attività di direzione e coordinamento del Banco Popolare.

PROSPETTO DI BASE

relativo al programma di offerta al pubblico e/o quotazione di investment certificate denominati

"AUTOCALLABLE STEP" E "AUTOCALLABLE STEP DI TIPO QUANTO"

e

"AUTOCALLABLE STEP PLUS" E "AUTOCALLABLE STEP PLUS DI TIPO QUANTO"

(collettivamente i "Certificati")

I Certificati oggetto del presente Prospetto di Base, in quanto strumenti finanziari derivati, 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 finanziari solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati, in quanto strumenti finanziari di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i Certificati, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento all'esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**"), ed è redatto in conformità all'articolo 26 del Regolamento 809/2004/CE ed in conformità alla delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "**Regolamento Emittenti**"), come successivamente modificati ed integrati.

In occasione di ciascuna emissione realizzata a valere sul programma di emissioni cui il presente Prospetto di Base si riferisce, Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**Banca Aletti**") provvederà ad indicare le caratteristiche di ciascuna emissione nelle condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**") a cui sarà allegata la pertinente Nota di Sintesi della singola emissione (la "**Nota di Sintesi della Singola Emissione**"). Con riferimento ai Certificati, l'Emittente, ovvero il diverso soggetto indicato nelle Condizioni Definitive, potrà altresì svolgere le funzioni di responsabile del collocamento (il "**Responsabile del Collocamento**").

Il Prospetto di Base è costituito (i) dal documento di registrazione (il “**Documento di Registrazione**”) depositato presso la CONSOB in data 8 maggio 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0036032/15 del 7 maggio 2015 come modificato e integrato dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 26 giugno 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0051276/15 del 25 giugno e dal supplemento depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015; (ii) dalla nota informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”) e (iii) dalla relativa nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”).

Al fine di ottenere un’informativa completa sull’Emittente e sugli strumenti finanziari, si invitano gli investitori a leggere congiuntamente tutti i documenti di cui si compone il Prospetto di Base.

Il presente documento è stato depositato presso la CONSOB in data 6 agosto 2015 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 0064293/15 del 6 agosto 2015, e dal supplemento depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015.

Si segnala che (a) rispetto ai Certificati denominati “*Autocallable Step Plus*” ed “*Autocallable Step Plus di Tipo Quanto*”, Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità a quotazione con provvedimento n. 6602 del 1° marzo 2010, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-000641 del 28 febbraio 2011 e che (b) rispetto ai Certificati denominati “*Autocallable Step*” (già “*Step*”) e “*Autocallable Step di Tipo Quanto*” (già “*Step di Tipo Quanto*”), la stessa Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità a quotazione con provvedimento n. 4896 del 13 ottobre 2006, successivamente confermato con provvedimento n. 5576 del 9 novembre 2007.

Borsa Italiana S.p.A. ha confermato il giudizio di ammissibilità alla quotazione di entrambe le tipologie di Certificati di cui al presente Prospetto di Base, con provvedimento n. LOL-001318 del 26 luglio 2012, con provvedimento n. LOL-001698 del 24 luglio 2013 e con provvedimento n. LOL-002551 del 30 luglio 2015.

L’adempimento di pubblicazione del presente Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Prospetto di Base e le Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione, incluso mediante riferimento alla Sezione V, ed eventuali supplementi, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell’Emittente in Milano, via Roncaglia, 12, presso Borsa Italiana S.p.A., e sono altresì consultabili sul sito *web* dell’Emittente www.aeltticertificate.it.”

9.3 Modifiche al frontespizio del Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha

Per effetto del presente Supplemento, il frontespizio del Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha, deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

"



Aletti & C. - Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. - Sede legale in via Roncaglia, 12 - Milano | Capitale Sociale interamente versato pari ad Euro 121.163.538,96 | Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 00479730459 | Partita IVA 10994160157 | Iscritta all'Albo delle Banche | Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia | sottoposta all'attività di direzione e coordinamento del Banco Popolare.

PROSPETTO DI BASE

relativo al programma di offerta al pubblico e/o quotazione degli investment certificate denominati

- (a) **"BORSA PROTETTA e BORSA PROTETTA con CAP" e "BORSA PROTETTA DI TIPO QUANTO e BORSA PROTETTA con CAP DI TIPO QUANTO" (i "Certificati Borsa Protetta");**
- (b) **"AUTOCALLABLE BORSA PROTETTA e AUTOCALLABLE BORSA PROTETTA con CAP" e "AUTOCALLABLE BORSA PROTETTA DI TIPO QUANTO e AUTOCALLABLE BORSA PROTETTA con CAP DI TIPO QUANTO" (i "Certificati Autocallable Borsa Protetta");**
- (c) **"BORSA PROTETTA ALPHA" e "BORSA PROTETTA ALPHA QUANTO" (i "Certificati Borsa Protetta Alpha");**

(collettivamente i "Certificati")

I Certificati oggetto del presente Prospetto di Base, in quanto strumenti finanziari derivati, 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 finanziari solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati, in quanto strumenti finanziari di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i Certificati, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento all'esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") ai fini della Direttiva (CE) n. 2003/71 (la "**Direttiva Prospetto**"), ed è redatto in conformità all'articolo 26 del Regolamento (CE) n. 809/2004 ed ai sensi del Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "**Regolamento Emittenti**"), come successivamente modificati ed integrati.

In occasione di ciascuna emissione realizzata sotto il programma di emissioni cui il presente Prospetto di Base si riferisce, Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**Banca Aletti**") provvederà ad indicare le caratteristiche di ciascuna emissione nelle condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**") a cui sarà allegata la pertinente Nota di Sintesi della singola emissione (la "**Nota di Sintesi della Singola Emissione**"). Con riferimento ai Certificati, l'Emittente, ovvero il diverso soggetto indicato nelle Condizioni Definitive, potrà altresì svolgere le funzioni di responsabile del collocamento (il "**Responsabile del Collocamento**").

Il Prospetto di Base è costituito (i) dal documento di registrazione (il "**Documento di Registrazione**") depositato presso la CONSOB in data 8 maggio 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0036032/15 del 7 maggio 2015 come modificato e integrato dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 26 giugno 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0051276/15 del 25 giugno 2015 e dal supplemento depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015; (ii) dalla nota informativa sugli strumenti finanziari (la "**Nota Informativa**") e (iii) dalla relativa nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**").

Al fine di ottenere un'informativa completa sull'Emittente e sugli strumenti finanziari, si invitano gli investitori a leggere congiuntamente tutti i documenti di cui si compone il Prospetto di Base.

Il presente documento è stato depositato presso la CONSOB in data 1 dicembre 2014 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0092676/14 del 27 novembre 2014, come modificato ed integrato dal supplemento approvato dalla CONSOB con nota n. 0036032/15 del 7 maggio 2015 e pubblicato in data 8 maggio 2015, e dal supplemento depositato presso la Consob in data 26 giugno 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0051276/15 del 25 giugno 2015 e dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 23 ottobre 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015.

Si segnala che Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione: (A) dei "*Borsa Protetta e Borsa Protetta con Cap e Borsa Protetta di tipo Quanto e Borsa Protetta con Cap di tipo Quanto*" con provvedimento n. 5347 del 25 giugno 2007 (B) "*Autocallable Borsa Protetta e Autocallable Borsa Protetta con Cap e Autocallable Borsa Protetta di Tipo Quanto e Autocallable Borsa Protetta con Cap di Tipo Quanto*" con provvedimento n. LOL-002187 del 4 novembre 2014 e (C) dei "*Borsa Protetta Alpha e Borsa Protetta Alpha Quanto*" con provvedimento n. 5693 del 1° febbraio 2008.

Borsa Italiana S.p.A. ha confermato i suddetti giudizi di ammissibilità alla quotazione in data 27 agosto 2013 con provvedimento n. LOL-0001725, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-002187 del 4 novembre 2014.

L'adempimento di pubblicazione del presente Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Prospetto di Base, unitamente al Documento di Registrazione, incluso mediante riferimento alla Sezione V, e ad eventuali supplementi, è a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Milano, via Roncaglia, 12, presso la Borsa Italiana S.p.A., ed è consultabile sul sito web dell'Emittente www.aleticertificate.it.

9.4 Modifiche al frontespizio del Prospetto Covered Warrant

Per effetto del presente Supplemento, il frontespizio del Prospetto Covered Warrant, deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

"



Aletti & C. - Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. - Sede legale in via Roncaglia, 12 - Milano | Capitale Sociale interamente versato pari ad Euro 121.163.538,96 | Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 00479730459 | Partita IVA 10994160157 | Iscritta all'Albo delle Banche | Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia | sottoposta all'attività di direzione e coordinamento del Banco Popolare.

PROSPETTO DI BASE

relativo al programma di offerta al pubblico e/o quotazione di strumenti finanziari denominati

"Covered Warrant EURIBOR CAP"

(i "Covered Warrant")

I Covered Warrant oggetto del presente Prospetto di Base 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 finanziari solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che esse comportano, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Covered Warrant, in quanto strumenti finanziari di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i Covered Warrant, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento all'esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di esperienza) alla situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il "Prospetto di Base") ai fini della Direttiva (CE) n. 2003/71 (la "Direttiva Prospetto") ed è redatto in conformità all'articolo 26 del Regolamento (CE) n. 809/2004 ed ai sensi del Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "Regolamento Emittenti"), come successivamente modificati ed integrati.

In occasione di ciascuna emissione realizzata sotto il programma di emissioni cui il presente Prospetto di Base si riferisce, Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. (l'"Emittente" o "Banca Aletti") provvederà ad indicare le caratteristiche di ciascuna emissione nelle condizioni definitive (le "Condizioni Definitive") nonché nella relativa Nota di Sintesi della singola emissione (la "Nota di Sintesi della Singola Emissione"). Con riferimento ai Covered Warrant, l'Emittente, ovvero il diverso soggetto indicato nelle Condizioni Definitive, potrà altresì svolgere le funzioni di responsabile del collocamento (il "Responsabile del Collocamento").

Il Prospetto di Base è costituito (i) dal documento di registrazione (il "Documento di Registrazione") depositato presso la CONSOB in data 8 maggio 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0036032/15 del 7 maggio 2015 come modificato e integrato dal supplemento depositato presso la

CONSOB in data 26 giugno 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0051276/15 del 25 giugno 2015 e dal supplemento depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015; (ii) dalla nota informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”) e (iii) dalla relativa nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”).

Al fine di ottenere un’informativa completa sull’Emittente e sugli strumenti finanziari, si invitano gli investitori a leggere congiuntamente tutti i documenti di cui si compone il Prospetto di Base.

Il presente documento è stato depositato presso la CONSOB in data 12 dicembre 2014 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 0095313/14 del 10 dicembre 2014, come modificato ed integrato dal supplemento approvato dalla CONSOB con nota n. 0036032/15 del 7 maggio 2015 e pubblicato in data 8 maggio 2015, e dal supplemento depositato presso la Consob in data 26 giugno 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0051276/15 del 25 giugno 2015 e dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 23 ottobre 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015.

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione in data 28 luglio 2006 con provvedimento n. 4771, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-001012 del 21 ottobre 2011.

L’adempimento di pubblicazione del presente Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento proposto né sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Prospetto Base e le Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione, incluso mediante riferimento alla Sezione V, ed eventuali supplementi, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell’Emittente in Milano, via Roncaglia, 12 e presso la Borsa Italiana S.p.A., e sono altresì consultabili sul sito internet dell’emittente www.alettibank.it.”

9.5 Modifiche al frontespizio del Prospetto Coupon Premium

Per effetto del presente Supplemento, il frontespizio del Prospetto Coupon Premium, deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

"



Aletti & C. - Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. - Sede legale in via Roncaglia, 12 - Milano | Capitale Sociale interamente versato pari ad Euro 121.163.538,96 | Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 00479730459 | Partita IVA 10994160157 | Iscritta all'Albo delle Banche | Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia | sottoposta all'attività di direzione e coordinamento del Banco Popolare.

PROSPETTO DI BASE

relativo al programma di offerta al pubblico e/o quotazione di investment certificate denominati

"COUPON PREMIUM"

e

"COUPON PREMIUM DI TIPO QUANTO"

(collettivamente i "Certificati")

I Certificati oggetto del presente Prospetto di Base, in quanto strumenti finanziari derivati, 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 finanziari solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati, in quanto strumenti finanziari di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i Certificati, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento all'esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**"), ed è redatto in conformità all'articolo 26 del Regolamento 809/2004/CE ed in conformità alla delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "**Regolamento Emittenti**"), come successivamente modificati ed integrati.

In occasione di ciascuna emissione realizzata a valere sul programma di emissioni cui il presente Prospetto di Base si riferisce, Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**Banca Aletti**") provvederà ad indicare le caratteristiche di ciascuna emissione nelle condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**") a cui sarà allegata la

pertinente Nota di Sintesi della singola emissione (la “**Nota di Sintesi della Singola Emissione**”). Con riferimento ai Certificati, l’Emittente, ovvero il diverso soggetto indicato nelle Condizioni Definitive, potrà altresì svolgere le funzioni di responsabile del collocamento (il “**Responsabile del Collocamento**”).

Il Prospetto di Base è costituito (i) dal documento di registrazione (il “**Documento di Registrazione**”) depositato presso la CONSOB in data 8 maggio 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0036032/15 del 7 maggio 2015 come modificato e integrato dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 26 giugno 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0051276/15 del 25 giugno 2015 e dal supplemento depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015, (ii) dalla nota informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”) e (iii) dalla relativa nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”).

Al fine di ottenere un’informativa completa sull’Emittente e sugli strumenti finanziari, si invitano gli investitori a leggere congiuntamente tutti i documenti di cui si compone il Prospetto di Base.

Il presente documento è stato depositato presso la CONSOB in data 6 febbraio 2015 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 0008978/15 del 6 febbraio 2015, come modificato ed integrato dal supplemento approvato dalla CONSOB con nota n. 0036032/15 del 7 maggio 2015 e pubblicato in data 8 maggio 2015, e dal supplemento depositato presso la Consob in data 26 giugno 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0051276/15 del 25 giugno 2015 e dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 23 ottobre 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015.

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei Certificati con provvedimento n. LOL-001460 dell’8 gennaio 2013, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-001832 del 16 dicembre 2013.

L’adempimento di pubblicazione del presente Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento proposto né sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Prospetto di Base e le Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione, incluso mediante riferimento alla Sezione V, ed eventuali supplementi sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell’Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12, presso Borsa Italiana S.p.A., e sono altresì consultabili sul sito web dell’Emittente www.aletticertificate.it

10 MODIFICHE ALLA SEZIONE III DEI PROSPETTI DI BASE (NOTA DI SINTESI)

10.1 Modifiche agli Elementi B4b, B12, D.2 e E.3 della Nota di Sintesi dei Prospetti di Base

Per effetto del presente Supplemento, l'Elemento B.4b dei Prospetti di Base, deve intendersi modificato ed integrato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura ovvero cancellatura, a seconda dei casi):

B.4b	<i>Tendenze note riguardanti l'emittente e i settori in cui opera</i>	<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> <p>Si segnala tuttavia che Consob ha avviato, in data 22 maggio 2014, un accertamento ispettivo nei confronti di Banca Aletti che si è concluso il 28 novembre 2014 e <u>in data 10 luglio 2015 sono state comunicate all'Emittente le relative risultanze, che non prevedono l'avvio di un procedimento sanzionatorio amministrativo, ma la sola indicazione di alcune aree di miglioramento. Alla data della presente Nota di Sintesi l'Emittente è in attesa di conoscerne le risultanze. In particolare, Consob, dopo aver evidenziato preliminarmente il processo di c.d. "retailisation", ha richiamato l'attenzione dell'Emittente sulla presenza di alcune aree di miglioramento nell'attività svolta dalla stessa nella duplice veste di strutturatore e di distributore di certificates. A tal riguardo, CONSOB ha chiesto che l'organo amministrativo dell'Emittente adotti dedicate e tempestive iniziative correttive volte al superamento dei profili di attenzione riscontrati nell'ambito della prestazione dei servizi di investimento e che gli interventi avviati siano completati in una tempistica ragionevolmente contenuta.</u></p>
-------------	---	--

Per effetto del presente Supplemento, l'Elemento B.12 dei Prospetti di Base successivamente alle tabelle riportanti i principali dati finanziari e patrimoniali dell'Emittente, su base consolidata, tratti dalle relazioni finanziarie annuali al 31 dicembre 2014 ed al 31 dicembre 2013, soggette a revisione contabile da parte delle Società di Revisione, deve intendersi integralmente sostituito da quanto segue:

"B.12

Informazione
finanziarie e
dichiarazioni
dell'Emittente su
cambiamenti
significativi

[omissis]

Fondi propri e coefficienti di vigilanza

Le seguenti tabelle contengono una sintesi delle voci dei fondi propri e dei coefficienti di vigilanza più significativi riferiti all'Emittente alla data del 30 giugno 2015.

Tabella 1 - Fondi propri

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2015
Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)	801.168
Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier1 - AT1)	-
Totale Capitale di classe 2 (Tier2 - T2)	-
Totale fondi propri	801.168
Attività di rischio ponderate (RWA) / totale attivo	19,80%

Tabella 1-bis - Indicatori di adeguatezza patrimoniale

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2015
Attività di rischio ponderate	3.292.741
Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)	24,33%
Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier1 capital ratio)	24,33%
Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	24,33%

Le seguenti tabelle contengono una sintesi delle voci dei fondi propri e dei coefficienti di vigilanza più significativi riferiti all'Emittente alla data del 30 giugno 2014.

Tabella 1 - Fondi propri

(valori in migliaia di Euro) 30 giugno 2014

Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) 805.811

Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier1 - AT1) -

Totale Capitale di classe 2 (Tier2 - T2) 243

Totale fondi propri 805.054

Attività di rischio ponderate (RWA) / totale attivo 16,75%

Tabella 1-bis - Indicatori di adeguatezza patrimoniale

(in migliaia di Euro) 30 giugno 2014

Attività di rischio ponderate 2.422.526

Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio) 33,26%

Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier1 capital ratio) 33,26%

Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) 33,27%

I requisiti minimi patrimoniali applicabili all'Emittente sono i seguenti:

• coefficiente di capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 ratio: "CET1 ratio") minimo: 4,5% + 0,625% di buffer di conservazione di capitale (Capital Conservation Buffer: "CCB");

• coefficiente di capitale di classe 1 (Tier 1 ratio) minimo: 5,5% + 0,625% di CCB;

• coefficiente di capitale totale minimo: 8% + 0,625% di CCB.

L'Autorità di Vigilanza non ha imposto all'Emittente requisiti prudenziali ulteriori rispetto a quelli vigenti.

Conto economico

La seguente tabella contiene i principali dati di conto economico dell'Emittente alla data del 30 giugno 2015, posti a confronto con quelli relativi al 30 giugno 2014.

Tabella 3 - Principali dati di conto economico

<i>(valori in Euro)</i>	30 giugno 2015	30 giugno 2014	Variazioni Percentuali
Margine di interesse	91.531.556	66.095.730	38,48%
Margine di intermediazione	131.346.597	137.038.373	(4,15%)
Risultato netto della gestione finanziaria	131.360.364	137.085.121	(4,18%)
Costi operativi	(46.148.243)	(45.367.969)	1,72%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	85.212.125	91.717.153	(7,09%)
Utile dell'esercizio	59.246.171	61.867.738	(4,24%)

Stato patrimoniale

La seguente tabella contiene i principali dati di stato patrimoniale dell'Emittente alla data del 30 giugno 2015, posti a confronto con quelli relativi al 30 giugno 2015.

Tabella 5 - Principali dati di stato patrimoniale

<i>(valori in Euro)</i>	30 giugno 2015	31 dicembre 2014	Variazione percentuale
Patrimonio Netto	896.020.817	836.637.844	7,1%
- <i>di cui capitale sociale</i>	121.163.539	121.163.539	-
Attività Finanziarie	7.659.170.701	6.792.123.033	12,77%
Passività Finanziarie	7.856.274.080	7.292.764.743	7,73%
Crediti verso clientela	1.224.689.656	1.548.264.106	(20,9%)
Crediti verso banche	7.602.996.184	5.969.764.789	27,36%
Debiti verso banche	6.908.624.011	5.366.784.212	28,73%
Totale Attivo	16.629.584.045	14.467.155.524	14,95%
Raccolta Diretta <i>(in milioni di Euro)</i>	579	519	11,56%

		<p>Raccolta Indiretta (in milioni di Euro)</p> <p style="text-align: right;">16.966 18.707 (9,31%)</p> <hr/> <p><u>Cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente</u></p> <p>Dal 31 dicembre 2014, data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione contabile, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente.</p> <p><u>Cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale individuale dell'Emittente</u></p> <p>Alla data della presente Nota di Sintesi, non si segnalano cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale individuale dell'Emittente dopo il 30 giugno 2015, data delle ultime informazioni finanziarie pubblicate."</p>
--	--	---

Per effetto del presente Supplemento, l'Elemento D.2 dei Prospetti di Base deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura ovvero cancellatura, a seconda dei casi):

<p>'D.2</p>	<p>Principali rischi relativi all'Emittente</p>	<p><i>Rischio di credito</i></p> <p>Si definisce "<i>rischio di credito</i>" il rischio che un debitore dell'Emittente - in tal caso si parla allora più specificatamente di "<i>rischio di controparte</i>" - non adempia alle proprie obbligazioni ovvero subisca un deterioramento del proprio merito di credito. La Banca è esposta ai rischi tradizionali relativi all'attività creditizia. Pertanto, l'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni, ovvero l'eventuale mancata o non corretta informazione da parte degli stessi in merito alla rispettiva posizione finanziaria e creditizia, potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. In merito a tale rischio vi sono elementi per ritenere che, alla data del presente Documento di Registrazione, permangano elevate rischiosità ed incertezze nei prossimi esercizi in ragione dell'attuale situazione economica, soprattutto laddove non si consolidino chiari segnali di uscita dalla crisi. Banca Aletti è esposta nei confronti del debito sovrano di alcuni Paesi e, in particolare, dell'Italia. Al 31 dicembre 2014, l'esposizione complessivamente detenuta dalla Banca nei confronti degli Stati sovrani era pari a 700.233 migliaia di Euro. Gli investimenti in titoli di debito sovrano verso Paesi UE, in termini di valore di bilancio, rappresentano il 28,4% del portafoglio totale della Banca investito in titoli di debito e detenuti nel portafoglio di negoziazione. Circa il 95% dell'esposizione complessiva è rappresentata da titoli di debito con scadenza entro il 2015. <u>Si segnala inoltre che al 30 giugno 2015 i titoli di debito sono costituiti per 1.739.861 migliaia di euro da titoli di stato; la</u></p>
-------------	--	---

composizione degli stessi è la seguente:

- 1.708.309 migliaia di euro emessi dal Tesoro italiano (di cui 607.853 migliaia di euro con scadenza nei prossimi 12 mesi, 1.080.905 migliaia di euro con scadenza entro i 5 anni e 19.551 migliaia di euro con scadenza oltre i 5 anni);

- 31.178 migliaia di euro di titoli tedeschi;

- 309 migliaia di euro di titoli americani;

- 64 migliaia di euro di titoli inglesi.

La valutazione delle possibili perdite in cui l'Emittente potrebbe incorrere relativamente alle singole esposizioni creditizie e al complessivo portafoglio degli impieghi dipende da molteplici fattori, tra cui l'andamento delle condizioni economiche generali o relative a specifici settori produttivi, la variazione del *rating* delle singole controparti, il peggioramento della posizione competitiva delle controparti, l'eventuale cattiva gestione delle imprese o delle controparti affidate, il livello di indebitamento delle famiglie ed altri fattori esterni quali i requisiti legali e regolamentari.

Rischio di controparte nell'operatività in contratti derivati

Banca Aletti negozia contratti derivati su un'ampia varietà di prodotti, quali tassi di interesse, tassi di cambio, prezzi/indici azionari, *commodities* e diritti di credito, sia con controparti istituzionali, *ivi* inclusi *broker* e *dealer*, banche commerciali, banche di investimento, fondi e altri clienti 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. Tuttavia sono preferite le controparti di mercato con le quali sono attivi accordi di prestazione di collaterale, con particolare riferimento agli ISDA - *Credit Support Annex*, al fine di ridurre significativamente il rischio di credito. Si precisa, peraltro, che, data la natura di *investment banking* 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. In particolare, si consideri che, in primo luogo, date le incertezze connesse con l'attuale situazione economica, le possibili fluttuazioni di valore di tali posizioni sono più consistenti e maggiormente imprevedibili e, inoltre, l'Emittente svolge la funzione di controparte di operazioni in derivati OTC anche per altre società del proprio gruppo di appartenenza, con l'assunzione dei rischi connessi alle stesse. In relazione ad eventuali posizioni in derivati "*over-the-counter*" si segnala che il Gruppo Banco Popolare, di cui Banca Aletti fa parte, opera su tali strumenti con finalità di negoziazione e di

copertura. In relazione ad eventuali posizioni in derivati “*over-the-counter*” si segnala che il Gruppo Banco Popolare, di cui Banca Aletti fa parte, opera su tali strumenti con finalità di negoziazione e di copertura. Alla data del 31 dicembre 2014 i derivati “*over-the-counter*” relativi all’Emittente ammontano a 3.525.526, alla data del 30 giugno 2015, i derivati “*over-the-counter*” relativi all’Emittente ammontano, invece, a 3.128,1 milioni di Euro, valutati sulla base di modelli che utilizzano, in misura significativa, parametri osservabili sul mercato o sulla base di prezzi attinti da fondi indipendenti. Al 31 dicembre 2014, le posizioni in strumenti derivati finanziari e creditizi facenti capo a Banca Aletti (ad esclusione delle operazioni a termine su cambi) sono pari a 221.751 unità dei predetti strumenti derivati finanziari e creditizi, per un ammontare netto, valutato al *fair value*, di -3.434.706 migliaia di Euro, pari alla differenza tra il *fair value* positivo (3.855.636 migliaia di Euro) e il *fair value* negativo (-7.290.342 migliaia di Euro). Al 30 giugno 2015, tutte le posizioni in strumenti derivati finanziari e creditizi facenti capo a Banca Aletti sono pari ad un ammontare netto, valutato al *fair value*, di -4.361.652,5 migliaia di Euro, pari alla differenza tra il *fair value* positivo (3.439.242,6 migliaia di Euro) e il *fair value* negativo (-7.800.895,1 migliaia di Euro).

[omissis]

Rischio relativo all’ avvio di accertamenti ispettivi da parte della CONSOB: In data 22 maggio 2014 la Consob ha avviato nei confronti di Banca Aletti una verifica ispettiva ai sensi dell’art. 10, comma 1, del TUF. Nel corso delle verifiche, gli Ispettori hanno richiesto l’esibizione della documentazione e hanno formulato richieste attinenti all’oggetto dell’incarico. La Banca ha messo a disposizione dei funzionari Consob la documentazione e ha fornito note di risposta alle richieste. In data 28 novembre 2014 sono terminati gli accertamenti ispettivi presso la Banca ~~che resta in attesa di conoscerne le risultanze~~ e in data 10 luglio 2015 sono state comunicate alla Banca le relative risultanze, che non prevedono l’avvio di un procedimento sanzionatorio amministrativo, ma la sola indicazione di alcune aree di miglioramento. Sul punto, per maggiori informazioni, si rinvia all’Elemento B4B della presente Nota di Sintesi.”

Per effetto del presente Supplemento, l’Elemento E.3 dei Prospetti di Base deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura ovvero cancellatura, a seconda dei casi):

“E.3	<i>Descrizione dei termini e delle</i>	[L’Offerta non è subordinata ad alcuna condizione] <u>/[L’Offerta è</u>
------	--	---

	<i>condizioni dell'offerta</i>	<p>subordinata alle seguenti condizioni: [•.]</p> <p>[omissis]"</p>
--	--------------------------------	---

10.2 Modifiche agli Elementi C.11 e D.6 della Nota di Sintesi del Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha e del Prospetto Coupon Premium

Per effetto del presente Supplemento, l'Elemento C.11 del Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha deve intendersi integralmente sostituito dal seguente:

"C.11	<i>Ammissione a quotazione dei Certificati</i>	<p>[L'Emittente non richiederà l'ammissione alla quotazione dei Certificati presso mercati regolamentati o alla negoziazione su sistemi multilaterali di negoziazione o presso internalizzatori sistematici.] /</p> <p>[L'Emittente richiederà [entro la Data di Emissione] l'ammissione dei Certificati alla quotazione presso il mercato SeDeX di Borsa Italiana S.p.A. Si segnala che Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione relativamente ai Certificati descritti nel Prospetto di Base e ha confermato i suddetti giudizi di ammissibilità alla quotazione in data 27 agosto 2013 con provvedimento n. LOL-0001725, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-002187 del 4 novembre 2014.] /</p> <p>[L'Emittente richiederà l'ammissione dei Certificati [alla quotazione presso altri mercati regolamentati dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea] / [alle negoziazioni [su sistemi multilaterali di negoziazione] / [presso internalizzatori sistematici.]]</p> <p>[L'Emittente ha richiesto l'ammissione dei Certificati alla quotazione presso Borsa Italiana S.p.A.]</p> <p>[Borsa Italiana S.p.A ha rilasciato il giudizio di ammissione a quotazione dei Certificati con provvedimento n. LOL [•] del [•].]]"</p>
-------	--	---

Per effetto del presente Supplemento, l'Elemento C.11 del Prospetto Coupon Premium deve intendersi integralmente sostituito dal seguente:

"C.11	<i>Ammissione a quotazione dei Certificati</i>	<p>[L'Emittente non richiederà l'ammissione alla quotazione dei Certificati presso mercati regolamentati o alla negoziazione su sistemi multilaterali di negoziazione o presso internalizzatori sistematici.] /</p> <p>[L'Emittente richiederà [entro la Data di Emissione] l'ammissione dei Certificati alla quotazione presso il mercato SeDeX di Borsa Italiana S.p.A. Si segnala che Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato giudizio di ammissibilità relativamente ai Certificati descritti nel presente Prospetto di Base con provvedimento n. LOL-001460 dell'8 gennaio 2013, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-001832 del 16 dicembre 2013] /</p> <p>[L'Emittente richiederà l'ammissione dei Certificati [alla quotazione presso altri mercati regolamentati dei paesi aderenti all'Unione Monetaria</p>
-------	--	--

		<p>Europea] / [alle negoziazioni [su sistemi multilaterali di negoziazione] / [presso internalizzatori sistematici.]]</p> <p>[L'Emittente ha richiesto l'ammissione dei Certificati alla quotazione presso Borsa Italiana S.p.A.]</p> <p>[Borsa Italiana S.p.A ha rilasciato il giudizio di ammissione a quotazione dei Certificati con provvedimento n. LOL [•] del [•].]]"</p>
--	--	---

Per effetto del presente Supplemento, il "Rischio di liquidità" di cui all'Elemento D.6 del Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta, Bora Protetta Alpha e del Prospetto Coupon Premium deve intendersi integralmente sostituito dal seguente:

"D.6	<i>Principali rischi connessi all'investimento nei Certificati</i>	<p>[omissis]</p> <p><i>Rischio di liquidità</i></p> <p>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 mercato, o in considerazione del fatto che le richieste di vendita potrebbero non trovare prontamente un valido riscontro.</p> <p>[Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione per i Certificati con provvedimento n. [•] del [•].]</p> <p>[L'Emittente richiederà [, entro la data di emissione,] l'ammissione dei Certificati, [alla quotazione presso il mercato SeDeX di Borsa Italiana S.p.A.] [e/o] [presso altri mercati regolamentati dai paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea] / [alla negoziazione] [su sistemi multilaterali di negoziazione] / [presso internalizzatori sistematici]]. L'ammissione alla [quotazione] [negoziiazione] non costituisce una garanzia di un elevato livello di liquidità.]</p> <p>Si precisa che nel caso di quotazione presso i mercati regolamentati, l'Emittente esercita altresì funzioni di <i>specialista</i>.</p> <p>[L'Emittente non richiederà l'ammissione a quotazione dei Certificati.</p> <p>In caso di mancata [quotazione] [negoziiazione] dei Certificati [presso Borsa Italiana S.p.A.] [e/o] [presso altri mercati regolamentati dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea] / [su sistemi multilaterali di negoziazione] / [presso internalizzatori sistematici], l'Emittente (il "Negoziatore"), si riserva la facoltà di riacquistare i Certificati in contropartita diretta con l'investitore al di fuori di qualunque struttura di negoziazione.,</p> <p>[Il Negoziatore non assume l'onere di controparte, non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Certificati su iniziativa dell'investitore. Potrebbe pertanto risultare difficile o anche</p>
-------------	---	---

		<p>impossibile liquidare il proprio investimento prima della scadenza.]</p> <p>[Infine, si evidenzia come nel corso del Periodo di Offerta l'Emittente abbia la facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione. Una riduzione dell'ammontare complessivo dell'offerta può avere un impatto negativo sulla liquidità dei Certificati, in particolar modo per quelli quotati su mercati regolamentati.]</p> <p>[omissis]"</p>
--	--	---

10.3 Modifiche all'Elemento C.11 della Nota di Sintesi del Prospetto Covered Warrant

Per effetto del presente Supplemento, l'Elemento C.11 deve intendersi integralmente sostituito dal seguente:

"C.11	<i>Ammissione a quotazione dei Covered Warrant</i>	<p>[L'Emittente non richiederà l'ammissione alla quotazione dei Covered Warrant presso mercati regolamentati o alla negoziazione su sistemi multilaterali di negoziazione o presso internalizzatori sistematici.] /</p> <p>[L'Emittente richiederà [entro la Data di Emissione] l'ammissione dei Covered Warrant alla quotazione presso il mercato SeDeX di Borsa Italiana S.p.A. Si segnala che Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione sul Mercato SeDeX dei Covered Warrant in data 28 luglio 2006 con provvedimento n. 4771, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-001012 del 21 ottobre 2011] /</p> <p>[L'Emittente richiederà l'ammissione dei Covered Warrant [alla quotazione presso altri mercati regolamentati dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea] / [alle negoziazioni [su sistemi multilaterali di negoziazione] / [presso internalizzatori sistematici.]]</p> <p>[L'Emittente ha richiesto l'ammissione dei Covered Warrant alla quotazione presso Borsa Italiana S.p.A.]</p> <p>[Borsa Italiana S.p.A ha rilasciato il giudizio di ammissione a quotazione dei Covered Warrant con provvedimento n. LOL [•] del [•].]"</p>
-------	--	---

Per effetto del presente Supplemento, il "Rischio di liquidità" di cui all'Elemento D.6 deve intendersi integralmente sostituito dal seguente:

"D.6	<i>Principali rischi connessi all'investimento nei Certificati</i>	<p>[omissis]</p> <p><i>Rischio di liquidità</i></p> <p>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 mercato, o in considerazione del fatto che le</p>
------	--	---

richieste di vendita potrebbero non trovare prontamente un valido riscontro.

[Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione per i Certificati con provvedimento n. [•] del [•].]

[L'Emittente richiederà [, entro la data di emissione,] l'ammissione dei Certificati, [alla quotazione presso il mercato SeDeX di Borsa Italiana S.p.A.] [e/o] [presso altri mercati regolamentati dai paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea] / [alla negoziazione] [su sistemi multilaterali di negoziazione] / [presso internalizzatori sistematici]]. L'ammissione alla [quotazione] [negoziiazione] non costituisce una garanzia di un elevato livello di liquidità.]

Si precisa che nel caso di quotazione presso i mercati regolamentati, l'Emittente esercita altresì funzioni di *specialista*.

[L'Emittente non richiederà l'ammissione a quotazione dei Certificati.

In caso di mancata [quotazione] [negoziiazione] dei Certificati [presso Borsa Italiana S.p.A.] [e/o] [presso altri mercati regolamentati dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea] / [su sistemi multilaterali di negoziazione] / [presso internalizzatori sistematici], l'Emittente (il "**Negoziatore**"), si riserva la facoltà di riacquistare i Certificati in contropartita diretta con l'investitore al di fuori di qualunque struttura di negoziazione.,

[Il Negoziatore non assume l'onere di controparte, non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Certificati su iniziativa dell'investitore. Potrebbe pertanto risultare difficile o anche impossibile liquidare il proprio investimento prima della scadenza.]

[Infine, si evidenzia come nel corso del Periodo di Offerta l'Emittente abbia la facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione. Una riduzione dell'ammontare complessivo dell'offerta può avere un impatto negativo sulla liquidità dei Certificati, in particolar modo per quelli quotati su mercati regolamentati.]

[omissis]"

11 MODIFICHE ALLA SEZIONE IV DEI PROSPETTI DI BASE (NOTA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI)

11.1 Modifiche alla Sezione IV, Capitolo 2 del Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha e del Prospetto Coupon Premium

Per effetto del presente Supplemento, il “Rischio di Liquidità” deve intendersi integralmente sostituito dal seguente:

“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 mercato, o in considerazione del fatto che le richieste di vendita potrebbero non trovare prontamente un valido riscontro.

L’Emittente potrà richiedere l’ammissione dei Certificati alla quotazione sul mercato SeDeX organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e/o presso altri mercati regolamentati di Paesi aderenti all’Unione Monetaria Europea, ovvero alla negoziazione su sistemi multilaterali di negoziazione o presso internalizzatori sistematici, adottando a tal fine tutte le misure necessarie previste dalla vigente normativa applicabile.

L’ammissione alla quotazione presso Borsa Italiana S.p.A. ovvero su altri mercati regolamentati o l’ammissione alla negoziazione su sistemi multilaterali di negoziazione o presso internalizzatori sistematici non costituisce una garanzia di un elevato livello di liquidità. L’Emittente in ogni caso non garantisce che i Certificati verranno ammessi a quotazione o negoziazione.

Si precisa che nel caso di quotazione presso i mercati regolamentati, l’Emittente esercita altresì funzioni di specialista o di specialista solo in denaro.

Ai sensi dell’articolo IA.7.4.2 delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, non sono previsti obblighi di *spread* (differenziale massimo tra quotazione denaro e quotazione lettera) relativamente ai Certificati. Tale circostanza può avere impatto negativo sul prezzo ottenibile in fase di smobilizzo dell’investimento e dunque sulla liquidità del titolo. L’Emittente potrebbe, per contro, non richiedere l’ammissione a quotazione dei Certificati.

In caso di mancata quotazione dei Certificati Borsa Italiana S.p.A. e/o presso altri mercati regolamentati di Paesi aderenti all’Unione Monetaria Europea, ovvero qualora i Certificati non siano ammessi alle negoziazioni su sistemi multilaterali di negoziazione o presso internalizzatori sistematici, l’Emittente (il “**Negoziatore**”), si riserva la facoltà di riacquistare i Certificati in contropartita diretta con l’investitore al di fuori di qualunque struttura di negoziazione, mediante 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) ad un prezzo calcolato utilizzando il medesimo *spread* di credito implicito nel prezzo di emissione, in conformità a regole interne.

In generale, il Negoziatore non assume l’onere di controparte, non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Certificati su iniziativa dell’investitore. Potrebbe pertanto risultare difficile o anche impossibile liquidare il proprio

investimento prima della scadenza. Nel caso in cui il Negoziatore intendesse assumere l'onere di controparte, ne darà comunicazione nelle Condizioni Definitive.

Non sono previsti limiti alla quantità di Certificati su cui l'Emittente può svolgere attività di negoziazione. Infine, si evidenzia come nel corso del Periodo di Offerta l'Emittente abbia la facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione. Una riduzione dell'ammontare complessivo dell'offerta può avere un impatto negativo sulla liquidità dei Certificati, in particolar modo per quelli quotati su mercati regolamentati."

11.2 Modifiche alla Sezione IV, Capitolo 2 del Prospetto Covered Warrant

Per effetto del presente Supplemento, il "Rischio di Liquidità" deve intendersi integralmente sostituito dal seguente:

"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 mercato o in considerazione del fatto che le richieste di vendita potrebbero non trovare prontamente un valido riscontro.

L'Emittente si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione dei Covered Warrant alla quotazione presso il mercato SeDeX di Borsa Italiana S.p.A. e/o presso altri mercati regolamentati dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea o alla negoziazione su sistemi multilaterali di negoziazione e presso internalizzatori sistematici, come di volta in volta riportato nelle Condizioni Definitive.

Nel caso in cui l'Emittente decida di quotare presso Borsa Italiana S.p.A. i Covered Warrant che potranno essere emessi nell'ambito del presente prospetto di Base, Borsa Italiana S.p.A. adotterà, ai sensi dell'articolo 2.4.6 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., il relativo provvedimento di ammissione alla quotazione e determinerà il quantitativo minimo di negoziazione. La data di inizio delle negoziazioni verrà deliberata da Borsa Italiana S.p.A., che provvederà inoltre ad informare il pubblico mediante proprio avviso di inizio negoziazione. Le informazioni relative all'ammissione alla quotazione delle singole emissioni saranno contenute nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Laddove quotati su Borsa Italiana, Banca Aletti si impegna ad esporre, in via continuativa e su tutte le serie quotate, (i) prezzi di acquisto ("*quotazione denaro*") e prezzi di vendita ("*quotazione lettera*") (ruolo di "*specialista denaro-lettera*"), ovvero (ii) solo prezzi di acquisto (ruolo di "*specialista solo denaro*"), come indicato nelle Condizioni Definitive. Successivamente all'inizio delle negoziazioni, Banca Aletti potrà passare dall'essere "*specialista denaro-lettera*") all'essere "*specialista solo denaro*") o viceversa, in accordo con il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. e con le relative Istruzioni.

Nel caso in cui l'Emittente decida di quotare i Covered Warrant sul mercato SeDeX, un'informativa continua sull'andamento dei prezzi dei Covered Warrant sarà diffusa tramite Reuters.

L'Emittente si riserva, inoltre, la facoltà di richiedere le ammissioni a quotazione dei Covered Warrant presso altri mercati regolamentati, italiani o anche esteri, ovvero di richiedere le ammissioni alle

negoziazioni dei Covered Warrant presso sistemi multilaterali di negoziazione anche partecipati dall'Emittente o da società controllanti ovvero su sistemi di internalizzazione sistematica anche proprietari dell'Emittente o di società controllanti e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.

In caso di mancata quotazione dei Covered Warrant presso Borsa Italiana S.p.A. e/o presso altri mercati regolamentati dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea o qualora i Covered Warrant non siano ammessi alle negoziazioni su sistemi multilaterali di negoziazione e presso internalizzatori sistematici, l'Emittente (il "**Negoziatore**"), si riserva la facoltà di riacquistare i Covered Warrant in contropartita diretta con l'investitore, al di fuori di qualunque struttura di negoziazione, mediante apposita richiesta del Portatore pervenuta attraverso il Soggetto Collocatore, impegnandosi ad assicurare all'investitore lo smobilizzo dell'investimento (di norma entro tre giorni lavorativi dalla data dell'ordine del cliente), in conformità a regole interne.

Nel caso in cui il Negoziatore intenda assumere l'onere di controparte, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Covered Warrant su iniziativa dell'investitore in relazione ad una o più emissioni specifiche, ne darà comunicazione nelle Condizioni Definitive. Nel Paragrafo 6.3 della Nota Informativa, sono indicati i criteri di determinazione del prezzo applicati in caso di riacquisto sul mercato secondario, calcolato sulla base delle condizioni di mercato.

Non sono previsti limiti alla quantità di Covered Warrant su cui l'Emittente può svolgere attività di negoziazione.

Infine, si evidenzia come nel corso del Periodo di Offerta l'Emittente abbia la facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'Offerta sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione. Una riduzione dell'ammontare complessivo dell'offerta può avere un impatto negativo sulla liquidità dei Covered Warrant, in particolar modo per quelli quotati su mercati regolamentati."

11.3 Modifiche alla Sezione IV, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.1 dei Prospetti di Base

Per effetto del presente Supplemento, il Paragrafo 5.1.1 "Condizioni alle quali l'offerta è subordinata" del Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha , il Prospetto Covered Warrant e il Prospetto Coupon Premium deve intendersi integralmente sostituito dal seguente:

"Le condizioni alle quali l'Offerta è subordinata saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Al fine di poter partecipare all'offerta, il sottoscrittore dovrà essere titolare di un conto corrente e di un deposito di custodia titoli presso il Soggetto Collocatore presso il quale intende aderire all'offerta."

11.4 Modifiche alla Sezione IV, Capitolo 6, Paragrafo 6.1 dei Prospetti di Base

Per effetto del presente Supplemento, il Paragrafo 6.1 del Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha deve intendersi integralmente sostituito dal seguente:

"L'Emittente si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione dei Certificati, alla quotazione presso Borsa Italiana S.p.A. e/o presso altri mercati regolamentati dei paesi aderenti all'Unione Monetaria

Europea o alla negoziazione su sistemi multilaterali di negoziazione e presso internalizzatori sistematici, adottando a tal fine tutte le misure necessarie previste dalla vigente normativa applicabile.

Si segnala che Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione: (A) dei *“Borsa Protetta e Borsa Protetta con Cap e Borsa Protetta di tipo Quanto e Borsa Protetta con Cap di tipo Quanto”* con provvedimento n. 5347 del 25 giugno 2007, (B) dei *“Autocallable Borsa Protetta e Autocallable Borsa Protetta con Cap e Autocallable Borsa Protetta di Tipo Quanto e Autocallable Borsa Protetta con Cap di Tipo Quanto”* con provvedimento n. LOL-002187 del 4 novembre 2014; e (C) dei *“Borsa Protetta Alpha e Borsa Protetta Alpha Quanto”* con provvedimento n. 5693 del 1° febbraio 2008.

Borsa Italiana S.p.A. ha confermato i suddetti giudizi di ammissibilità alla quotazione in data 27 agosto 2013 con provvedimento n. LOL-0001725, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-002187 del 4 novembre 2014.

Nel caso in cui l'Emittente decida di quotare presso Borsa Italiana S.p.A. i Certificati che potranno essere emessi nell'ambito del presente Prospetto di Base, Borsa Italiana S.p.A. adotterà, ai sensi dell'articolo 2.4.6 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., il relativo provvedimento di ammissione alla quotazione e determinerà il quantitativo minimo di negoziazione. La data di inizio delle negoziazioni verrà deliberata da Borsa Italiana S.p.A., che provvederà inoltre ad informarne il pubblico mediante proprio avviso di inizio negoziazione.

Le informazioni relative all'ammissione alla quotazione delle singole emissioni saranno contenute nelle relative Condizioni Definitive di Offerta (ove applicabile) ovvero nelle Condizioni Definitive di Quotazione che saranno messe a disposizione del pubblico, prima dell'inizio delle negoziazioni, sul sito internet dell'Emittente www.aletticertificate.it, nonché presso la sede legale dell'Emittente in via Roncaglia 12, Milano e contestualmente depositate presso la CONSOB e Borsa Italiana S.p.A.

Laddove quotati su Borsa Italiana, Banca Aletti si impegna ad esporre in via continuativa su tutte le serie quotate (i) prezzi di acquisto (*“quotazione denaro”*) e prezzi di vendita (*“quotazioni lettera”*) (ruolo di *“specialista denaro-lettera”*), ovvero (ii) solo prezzi di acquisto (ruolo di *“specialista solo denaro”*), come indicato nelle Condizioni Definitive. Successivamente all'inizio delle negoziazioni, Banca Aletti potrà passare dall'essere *“specialista denaro-lettera”* all'essere *“specialista solo denaro”* o viceversa, in accordo con il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. e delle relative Istruzioni. Il prezzo sarà calcolato utilizzando il medesimo spread di credito implicito nel prezzo di emissione, in conformità a regole interne.

Nel caso in cui l'Emittente decida di quotare i Certificati sul Mercato SeDeX, un'informativa continua sull'andamento dei prezzi dei Certificati sarà disponibile sul sito di Borsa Italiana e sul sito www.aletticertificate.it.

L'Emittente si riserva, inoltre, la facoltà di richiedere l'ammissione alla quotazione dei Certificati presso altri mercati regolamentati, italiani od anche esteri, ovvero di richiedere l'ammissione alle negoziazioni dei Certificati presso sistemi multilaterali di negoziazione anche partecipati dall'Emittente o da società controllanti ovvero su sistemi di internalizzazione sistematica anche proprietari dell'Emittente o di società controllanti e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie. Il prezzo sarà calcolato utilizzando il medesimo *spread* di credito implicito nel prezzo di emissione, in conformità a regole interne.”

Per effetto del presente Supplemento, il Paragrafo 6.1 del Prospetto Coupon Premium deve intendersi integralmente sostituito dal seguente:

“L’Emittente si riserva la possibilità di richiedere l’ammissione dei Certificati, alla quotazione presso Borsa Italiana S.p.A. e/o presso altri mercati regolamentati dei paesi aderenti all’Unione Monetaria Europea o alla negoziazione su sistemi multilaterali di negoziazione e presso internalizzatori sistematici, adottando a tal fine tutte le misure necessarie previste dalla vigente normativa applicabile.

Si segnala Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato giudizio di ammissibilità alla quotazione relativamente ai Certificati descritti nel presente Prospetto di Base con provvedimento n. LOL-001460 dell’8 gennaio 2013, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-001832 del 16 dicembre 2013.

Nel caso in cui l’Emittente decida di quotare presso Borsa Italiana S.p.A. i Certificati che potranno essere emessi nell’ambito del presente Prospetto di Base, Borsa Italiana S.p.A. adotterà, ai sensi dell’articolo 2.4.6 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., il relativo provvedimento di ammissione alla quotazione e determinerà il quantitativo minimo di negoziazione. La data di inizio delle negoziazioni verrà deliberata da Borsa Italiana S.p.A., che provvederà inoltre ad informarne il pubblico mediante proprio avviso di inizio negoziazione.

Le informazioni relative all’ammissione alla quotazione delle singole emissioni saranno contenute nelle relative Condizioni Definitive di Offerta (ove applicabile) ovvero nelle Condizioni Definitive di Quotazione che saranno messe a disposizione del pubblico, prima dell’inizio delle negoziazioni, sul sito internet dell’Emittente www.aletticertificate.it, nonché presso la sede legale dell’Emittente in via Roncaglia 12, Milano e contestualmente depositate presso la CONSOB e Borsa Italiana S.p.A.

Laddove quotati su Borsa Italiana, Banca Aletti si impegna ad esporre in via continuativa su tutte le serie quotate (i) prezzi di acquisto (“*quotazione denaro*”) e prezzi di vendita (“*quotazioni lettera*”) (ruolo di “*specialista denaro-lettera*”), ovvero (ii) solo prezzi di acquisto (ruolo di “*specialista solo denaro*”), come indicato nelle Condizioni Definitive. Successivamente all’inizio delle negoziazioni, Banca Aletti potrà passare dall’essere “*specialista denaro-lettera*” all’essere “*specialista solo denaro*” o viceversa, in accordo con il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. e delle relative Istruzioni. Il prezzo sarà calcolato utilizzando il medesimo *spread* di credito implicito nel prezzo di emissione, in conformità a regole interne.

Nel caso in cui l’Emittente decida di quotare i Certificati sul Mercato SeDeX, un’informativa continua sull’andamento dei prezzi dei Certificati sarà disponibile sul sito di Borsa Italiana e sul sito www.aletticertificate.it.

L’Emittente si riserva, inoltre, la facoltà di richiedere l’ammissione alla quotazione dei Certificati presso altri mercati regolamentati, italiani od anche esteri, ovvero di richiedere l’ammissione alle negoziazioni dei Certificati presso sistemi multilaterali di negoziazione anche partecipati dall’Emittente o da società controllanti ovvero su sistemi di internalizzazione sistematica anche proprietari dell’Emittente o di società controllanti e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie. Il prezzo sarà calcolato utilizzando il medesimo *spread* di credito implicito nel prezzo di emissione, in conformità a regole interne.”

Per effetto del presente Supplemento, il Paragrafo 6.1 del Prospetto Covered Warrant deve intendersi integralmente sostituito dal seguente:

“L’Emittente si riserva la possibilità di richiedere l’ammissione dei Covered Warrant alla quotazione presso Borsa Italiana S.p.A. e/o presso altri mercati regolamentati dei paesi aderenti all’Unione Monetaria Europea o alla negoziazione su sistemi multilaterali di negoziazione e presso internalizzatori sistematici, come di volta in volta riportato nelle Condizioni Definitive, adottando a tal fine tutte le misure necessarie previste dalla vigente normativa applicabile, come di volta in volta riportato nelle relative Condizioni Definitive.

Si segnala che 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.

Nel caso in cui l’Emittente decida di quotare presso Borsa Italiana S.p.A. i Covered Warrant che potranno essere emessi nell’ambito del presente Prospetto di Base, Borsa Italiana S.p.A. adotterà, ai sensi dell’articolo 2.4.6 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., il relativo provvedimento di ammissione alla quotazione e determinerà il quantitativo minimo di negoziazione. La data di inizio delle negoziazioni verrà deliberata da Borsa Italiana S.p.A., che provvederà inoltre ad informarne il pubblico mediante proprio avviso di inizio negoziazione.

Le informazioni relative all’ammissione alla quotazione delle singole emissioni saranno contenute nelle relative Condizioni Definitive di Offerta (ove applicabile) ovvero nelle Condizioni Definitive di Quotazione che saranno messe a disposizione del pubblico, prima dell’inizio delle negoziazioni, sul sito internet dell’Emittente www.alettibank.it, nonché presso la sede legale dell’Emittente in Via Roncaglia 12, Milano e contestualmente depositate presso la CONSOB e la Borsa Italiana S.p.A.

Laddove quotati su Borsa Italiana, Banca Aletti si impegna ad esporre, in via continuativa e su tutte le serie quotate, (i) prezzi di acquisto (“*quotazione denaro*”) e prezzi di vendita (“*quotazioni lettera*”) (ruolo di “*specialista denaro-lettera*”), ovvero (ii) solo prezzi di acquisto (ruolo di “*specialista solo denaro*”), come indicato nelle Condizioni Definitive. Successivamente all’inizio delle negoziazioni, Banca Aletti potrà passare dall’essere “*specialista denaro-lettera*” all’essere “*specialista solo denaro*” o viceversa, in accordo con il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. e con le relative Istruzioni.

Nel caso in cui l’Emittente decida di quotare i Covered Warrant sul Mercato SeDeX, un’informativa continua sull’andamento dei prezzi dei Covered Warrant sarà diffusa tramite Reuters. Tali informazioni saranno inoltre reperibili sul sito www.alettibank.it.

L’Emittente si riserva, inoltre, la facoltà di richiedere l’ammissione alla quotazione dei Covered Warrant presso altri mercati regolamentati, italiani od anche esteri, ovvero di richiedere l’ammissione alle negoziazioni dei Covered Warrant presso sistemi multilaterali di negoziazione anche partecipati dall’Emittente o da società controllanti ovvero su sistemi di internalizzazione sistematica anche proprietari dell’Emittente o di società controllanti e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.”

12 MODIFICHE ALLA SEZIONE V DEI PROSPETTI DI BASE (DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE)

Per effetto del presente Supplemento la Sezione V dei Prospetti di Base deve intendersi modificata ed integrata come segue (le modifiche sono messe in evidenza mediante sottolineatura):

“SEZIONE V - DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La presente sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso la CONSOB in data 8 maggio 2015 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0036032/15 del 7 maggio 2015 come successivamente modificato ed integrato dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 26 giugno 2015, a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0051276/15 del 25 giugno 2015 e come successivamente modificato ed integrato dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 23 ottobre 2015, a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015.

Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Milano, via Roncaglia, 12, presso la Borsa Italiana S.p.A., ed è anche consultabile sul sito web dell'Emittente www.aletticertificate.it.

13 MODIFICHE AI MODELLI DI CONDIZIONI DEFINITIVE DEI PROSPETTI DI BASE

13.1 Modifiche al frontespizio del modello di Condizioni Definitive del Prospetto Target Cedola, Autocallable Target Cedola

Per effetto del presente supplemento, il frontespizio del modello di Condizioni Definitive, del Prospetto Target Cedola, Autocallable Target Cedola, deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono evidenziate mediante sottolineatura ovvero cancellatura, a seconda dei casi):

“APPENDICE MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE D’OFFERTA E / O QUOTAZIONE



Banca Aletti & C. S.p.A. - Sede legale in via Roncaglia, 12 - Milano | Capitale Sociale interamente versato pari ad Euro 121.163.538,96 | Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 00479730459 | Partita IVA 10994160157 | Iscritta all’Albo delle Banche | Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia | sottoposta all’attività di direzione e coordinamento del Banco Popolare

CONDIZIONI DEFINITIVE DI [OFFERTA/ QUOTAZIONE]

DEI

“*[Target Cedola Certificate]/[Autocallable Target Cedola] [di Tipo [non] Quanto] su [Azione [•]] tasso di interesse [•] [valuta [•]] [merce [•]] [futures su merci [•]] [Basket di Azioni] [•] [Basket di tassi di interesse [•]] [Basket di valute [•]] [Basket di merci [•]] [Basket di futures su merci [•]] [ETF [•]] [Indice [•]] [Basket di Indici] [•]*”

da emettersi nell’ambito del programma di offerta al pubblico e/o quotazione degli investment certificate denominati

“TARGET CEDOLA CERTIFICATE” e “TARGET CEDOLA CERTIFICATE DI TIPO QUANTO”
e
“AUTOCALLABLE TARGET CEDOLA” e “AUTOCALLABLE TARGET CEDOLA DI TIPO QUANTO”

[Responsabile del Collocamento: [•]] [se diverso dall’Emittente]

I Certificati oggetto delle presenti Condizioni Definitive di [Offerta/Quotazione], in quanto strumenti finanziari derivati, 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 finanziari solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell’assistenza fornita dall’intermediario. Si consideri che, in generale, l’investimento nei Certificati, in quanto strumenti

finanziari di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i Certificati, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento all'esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

Le presenti Condizioni Definitive di [Offerta/Quotazione] sono state elaborate ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 809/2004/CE, come successivamente modificati ed integrati, e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base relativo ai "*Target Cedola Certificate*" e "*Autocallable Target Cedola*" (i "**Certificati di tipo non Quanto**") ed ai "*Target Cedola di Tipo Quanto*" e "*Autocallable Target Cedola di Tipo Quanto*" (i "**Certificati Quanto**"), depositato presso la CONSOB in data 24 luglio 2015 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0059550/15 del 23 luglio 2015 come integrato e modificato dal supplemento depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015, 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-001297 dell'11 luglio 2012, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-001681 dell'8 luglio 2013, con provvedimento n. LOL-2023 del 21 maggio 2014 e con provvedimento n. LOL-002502 del 9 luglio 2015.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive di [Offerta/Quotazione] 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/Quotazione], unitamente al Prospetto di Base ed al Regolamento dei Certificati, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Milano, via Roncaglia, 12, e altresì consultabili sul sito web dell'emittente www.aletticertificate.it.

Le presenti Condizioni Definitive di [Offerta/Quotazione] devono essere lette unitamente al Prospetto di Base (che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione come modificato e integrato dai successivi supplementi), 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 [•].

[Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione per i Certificati con provvedimento n. [•] del [•].]"

13.2 Modifiche al frontespizio del modello di Condizioni Definitive del Prospetto Autocallable

Per effetto del presente supplemento, il frontespizio del modello di Condizioni Definitive, del Prospetto Autocallable, deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono evidenziate mediante sottolineatura):

“APPENDICE - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA E/ O QUOTAZIONE



BANCA ALETTI & C. S.p.A.

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

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

e

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

CONDIZIONI DEFINITIVE DI [OFFERTA / QUOTAZIONE]

[“Autocallable Step [di Tipo [non] Quanto”]/[“Autocallable Step Plus [di Tipo [non] Quanto”] su [Azione [•]] Tasso di Interesse [•]] [Valuta [•]] [Merce [•]] [Futures su Merci [•]] [Basket di Azioni] [•]] [Basket di Tassi di Interesse [•]] [Basket di Valute [•]] [Basket di Merci [•]] [Basket di Futures su Merci [•]] [Indice [•]] [Basket di Indici] [ETF [•]] [Basket di ETF [•]] [Indice [•]] [Basket di Indici] [•]]”

(i “Certificati”)

[Responsabile del Collocamento: [•]] [se diverso dall’Emittente]

I Certificati oggetto delle presenti Condizioni Definitive di [Offerta/Quotazione], in quanto strumenti finanziari derivati, 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 finanziari solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell’assistenza fornita dall’intermediario.

Si consideri che, in generale, l’investimento nei Certificati, in quanto strumenti finanziari di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i Certificati, l’intermediario deve verificare se l’investimento è appropriato per l’investitore (con particolare riferimento alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest’ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il

medesimo avendo riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

Le presenti Condizioni Definitive di [Offerta/Quotazione] sono state elaborate ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 809/2004/CE, come successivamente modificati ed integrati, 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 6 agosto 2015 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0064293/15 del 6 agosto 2015 come integrato e modificato dal supplemento depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015.

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 e con provvedimento n. LOL-002551 del 30 luglio 2015.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive di [Offerta/Quotazione] 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/Quotazione], unitamente al Prospetto di Base ed al Regolamento dei Certificati, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Milano, via Roncaglia, 12, e altresì consultabili sul sito web dell'emittente www.aletticertificate.it.

Le presenti Condizioni Definitive di [Offerta/Quotazione] 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 [•].

[Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione per i certificati con provvedimento n. [•] del [•].]"

13.3 Modifiche al frontespizio del modello di Condizioni Definitive del Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta e Borsa Protetta Alpha

Per effetto del presente supplemento, il frontespizio del modello di Condizioni Definitive, del Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta e Borsa Protetta Alpha, deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono evidenziate mediante sottolineatura ovvero cancellatura, a seconda dei casi):

“APPENDICE A - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE [DI OFFERTA/DI QUOTAZIONE] DEI CERTIFICATI BORSA PROTETTA e DEI CERTIFICATI AUTOCALLABLE BORSA PROTETTA



Banca Aletti & C. S.p.A. - Sede legale in via Roncaglia, 12 - Milano | Capitale Sociale interamente versato pari ad Euro 121.163.538,96 | Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 00479730459 | Partita IVA 10994160157 | Iscritta all'Albo delle Banche | Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia | sottoposta all'attività di direzione e coordinamento del Banco Popolare

CONDIZIONI DEFINITIVE DI [OFFERTA / QUOTAZIONE]

DEI

“[Borsa Protetta]/[Autocallable Borsa Protetta][con Cap][di Tipo Quanto [•]]” su [Azione [•]] tasso di interesse [•][valuta [•]][merce [•]][futures su merci [•]][Basket di Azioni][•]][Basket di tassi di interesse [•]][Basket di valute [•]][Basket di merci [•]][Basket di futures su merci [•]][ETF [•]][Indice [•]][Basket di Indici]”

da emettersi nell'ambito del programma di offerta al pubblico e/o quotazione degli investment certificate denominati

“BORSA PROTETTA e BORSA PROTETTA con CAP” e “BORSA PROTETTA DI TIPO QUANTO e BORSA PROTETTA con CAP DI TIPO QUANTO”

e

“AUTOCALLABLE BORSA PROTETTA e AUTOCALLABLE BORSA PROTETTA con CAP”

e

“AUTOCALLABLE BORSA PROTETTA DI TIPO QUANTO e AUTOCALLABLE BORSA PROTETTA con CAP DI TIPO QUANTO”

[Responsabile del Collocamento: [•]][se diverso dall'Emittente]

I Certificati oggetto delle presenti Condizioni Definitive [di Offerta/di Quotazione], in quanto strumenti finanziari derivati, 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 finanziari solo dopo averne compreso la natura e il

grado di esposizione al rischio che essi comportano, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati, in quanto strumenti finanziari di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i Certificati, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento all'esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

Le presenti Condizioni Definitive [di Offerta/di Quotazione] sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva sul Prospetto Informativo**") e al Regolamento 809/2004/CE, e si riferiscono al Prospetto di Base relativo ai "Borsa Protetta e Borsa Protetta con Cap" e ai "Borsa Protetta di Tipo Quanto e Borsa Protetta con Cap di Tipo Quanto", e "Autocallable Borsa Protetta e Autocallable Borsa Protetta con Cap" e ai "Autocallable Borsa Protetta di Tipo Quanto e Autocallable Borsa Protetta di Tipo Quanto" depositato presso CONSOB in data 1 dicembre 2014 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0092676/14 del 27 novembre 2014 come integrato e modificato dal supplemento depositato presso la Consob in data 8 maggio 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0036032/15 del 7 maggio 2015, e dal supplemento depositato presso la Consob in data 26 giugno 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0051276/15 del 25 giugno 2015 e dal supplemento depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015.

Borsa Italiana S.p.A., ha rilasciato il giudizio di ammissibilità con provvedimento n. 5347 del 25 giugno 2007, successivamente confermato con i provvedimenti n. 6747 del 6 agosto 2010 e n. LOL - 000950 del 20 settembre 2011. Da ultimo, Borsa Italiana S.p.A. ha confermato l'ammissione a quotazione dei Certificati con provvedimento n. LOL-0001725 del 27 agosto 2013, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-002187 del 4 novembre 2014.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive [di Offerta/di Quotazione] 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 [di Offerta/di Quotazione], unitamente al Prospetto di Base ed agli eventuali supplementi, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12, e consultabili sul sito web dell'Emittente www.aletticertificate.it.

Le presenti Condizioni Definitive [di Offerta/di Quotazione] 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 [•].

[in caso di condizioni definitive di quotazione]

[La Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione per i Certificati oggetto delle presenti Condizioni Definitive di Quotazione con provvedimento n. [•] del [•].]"

"APPENDICE B - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE [DI OFFERTA/DI QUOTAZIONE] DEI CERTIFICATI BORSA PROTETTA ALPHA



Banca Aletti & C. S.p.A. - Sede legale in via Roncaglia, 12 - Milano | Capitale Sociale interamente versato pari ad Euro 121.163.538,96 | Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 00479730459 | Partita IVA 10994160157 | Iscritta all'Albo delle Banche | Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia | sottoposta all'attività di direzione e coordinamento del Banco Popolare

CONDIZIONI DEFINITIVE DI [OFFERTA / QUOTAZIONE]

DEI

"[Borsa Protetta Alpha] [di Tipo Quanto [•]]" su [Azione [•]] tasso di interesse [•] [valuta [•]] [merce [•]] [futures su merci [•]] [Basket di Azioni] [•] [Basket di tassi di interesse [•]] [Basket di valute [•]] [Basket di merci [•]] [Basket di futures su merci [•]] [ETF [•]] [Indice [•]] [Basket di Indici]"

da emettersi nell'ambito del programma di offerta al pubblico e/o quotazione degli investment certificate denominati

"BORSA PROTETTA ALPHA"

e

"BORSA PROTETTA ALPHA QUANTO"

[Responsabile del Collocamento: [•]] [se diverso dall'Emittente]

I Certificati oggetto delle presenti Condizioni Definitive [di Offerta/di Quotazione], in quanto strumenti finanziari derivati, 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 finanziari solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati, in quanto strumenti finanziari di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i Certificati, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento all'esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

Le presenti Condizioni Definitive [di Offerta/di Quotazione] sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva sul Prospetto Informativo") e al Regolamento 809/2004/CE, e si riferiscono al

Prospetto di Base relativo ai “Borsa Protetta Alpha” (i “**Certificati**” o i “**Borsa Protetta Alpha**”) e ai “Borsa Protetta Alpha Quanto” (i “**Certificati Quanto**” o i “**Borsa Protetta Alpha Quanto**”) depositato presso CONSOB in data 1 dicembre 2014 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 0092676/14 del 27 novembre 2014 come integrato e modificato dal supplemento depositato presso la Consob in data 8 maggio 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0036032/15 del 7 maggio 2015, e dal supplemento depositato presso la Consob in data 26 giugno 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0051276/15 del 25 giugno 2015 e dal supplemento depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015.

Borsa Italiana S.p.A., ha rilasciato il giudizio di ammissibilità con provvedimento n. 5347 del 25 giugno 2007, successivamente confermato con i provvedimenti n. 6747 del 6 agosto 2010 e n. LOL – 000950 del 27 settembre 2011. Da ultimo, Borsa Italiana S.p.A. ha confermato l’ammissione a quotazione dei Certificati con provvedimento n. LOL-0001725 del 27 agosto 2013, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-002187 del 4 novembre 2014.

L’adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive [di Offerta/ di Quotazione] 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 [di Offerta/ di Quotazione], unitamente al Prospetto di Base ed agli eventuali supplementi sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell’Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12, presso Borsa Italiana S.p.A., sono consultabili sul sito web dell’Emittente www.aletticertificate.it.

Le presenti Condizioni Definitive [di Offerta/ di Quotazione] 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 [•].

~~[in caso di condizioni definitive di quotazione~~

~~[La Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l’ammissione alla quotazione per i Certificati oggetto delle presenti Condizioni Definitive di Quotazione con provvedimento n. [•] del [•].]”~~

13.4 Modifiche al frontespizio del modello di Condizioni Definitive del Prospetto Covered Warrant

Per effetto del presente supplemento, il frontespizio del modello di Condizioni Definitive del Prospetto Covered Warrant, deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono evidenziate mediante sottolineatura ovvero cancellatura, a seconda dei casi):

“APPENDICE A - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE [D’OFFERTA/DI QUOTAZIONE]



Aletti & C. - Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. - Sede legale in via Roncaglia, 12 - Milano | Capitale Sociale interamente versato pari ad Euro 121.163.538,96 | Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 00479730459 | Partita IVA 10994160157 | Iscritta all’Albo delle Banche | Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia | sottoposta all’attività di direzione e coordinamento del Banco Popolare.

CONDIZIONI DEFINITIVE DI [OFFERTA / QUOTAZIONE]

DEI

“Covered Warrant EURIBOR CAP”

da emettersi nell’ambito del programma di offerta al pubblico e/o quotazione di strumenti finanziari denominati

“Covered Warrant EURIBOR CAP [•]” - ISIN [•]

[Responsabile del Collocamento: [•]][se diverso dall’Emittente]

I Covered Warrant oggetto delle presenti Condizioni Definitive 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 finanziari solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che esse comportano, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell’assistenza fornita dall’intermediario. Si consideri che, in generale, l’investimento nei Covered Warrant, in quanto strumenti finanziari di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i Covered Warrant, l’intermediario deve verificare se l’investimento è appropriato per l’investitore (con particolare riferimento all’esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari di quest’ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di esperienza) alla situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

Le presenti Condizioni Definitive [d’Offerta/di Quotazione] sono state redatte in conformità alla Direttiva

2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetti**”) e al Regolamento 809/2004/CE, e si riferiscono al Prospetto di Base relativo ai “Covered Warrant EURIBOR CAP”, depositato presso CONSOB in data 12 dicembre 2014 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 0095313/14 del 10 dicembre 2014, come integrato e modificato dal supplemento depositato presso la Consob in data 8 maggio 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0036032/15 del 7 maggio 2015, e dal supplemento depositato presso la Consob in data 26 giugno 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0051276/15 del 25 giugno 2015 e dal supplemento depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015.

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.

L’adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive [d’Offerta/ di Quotazione] 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/ di Quotazione] unitamente al Prospetto di Base ed agli eventuali supplementi, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell’Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12 e sono altresì consultabili sul sito *web* dell’Emittente www.alettibank.it

Le presenti Condizioni Definitive [d’Offerta/ di Quotazione] devono essere lette unitamente al Prospetto di Base (che include mediante riferimento il Documento di Registrazione) al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sui Covered Warrant 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 d’Offerta sono state trasmesse alla CONSOB in data [•].

[Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l’ammissione alla quotazione per i Covered Warrant ~~oggetto delle presenti Condizioni Definitive di Quotazione~~ con provvedimento n. [•] del [•].]”

13.5 Modifiche al frontespizio del modello di Condizioni Definitive del Prospetto Coupon Premium

Per effetto del presente supplemento, il frontespizio del modello di Condizioni Definitive del Prospetto Coupon Premium, deve intendersi modificato come segue (le modifiche sono evidenziate mediante sottolineatura ovvero cancellatura, a seconda dei casi):

“



Banca Aletti & C. S.p.A. - Sede legale in via Roncaglia, 12 - Milano | Capitale Sociale interamente versato pari ad Euro 121.163.538,96 | Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 00479730459 | Partita IVA 10994160157 | Iscritta all'Albo delle Banche | Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia | sottoposta all'attività di direzione e coordinamento del Banco Popolare

CONDIZIONI DEFINITIVE DI [OFFERTA / QUOTAZIONE]

DEI

“Coupon Premium Certificate [di Tipo Quanto [•]]” su [Azione [•]] tasso di interesse [•] [valuta [•]] [merce [•]] [futures su merci [•]] [Basket di Azioni] [•] [Basket di tassi di interesse [•]] [Basket di valute [•]] [Basket di merci [•]] [Basket di futures su merci [•]] [Indice [•]] [Basket di Indici]”

da emettersi nell'ambito del programma di offerta al pubblico e/o quotazione degli investment certificate denominati

“COUPON PREMIUM”

e

“COUPON PREMIUM DI TIPO QUANTO”

[Responsabile del Collocamento: [•]] [se diverso dall'Emittente]

I Certificati oggetto delle presenti Condizioni Definitive [di Offerta/di Quotazione], in quanto strumenti finanziari derivati, 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 finanziari solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati, in quanto strumenti finanziari di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i Certificati, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento all'esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli,

dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

Le presenti Condizioni Definitive di [Offerta/Quotazione] sono state elaborate ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 809/2004/CE, come successivamente modificate ed integrate, e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base relativo ai "**Coupon Premium**" (i "**Certificati**" od i "**Coupon Premium**") ed ai "**Coupon Premium di Tipo Quanto**" (i "**Certificati Quanto**" od i "**Coupon Premium di Tipo Quanto**"), depositato presso la CONSOB in data 6 febbraio 2015 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0008978/15 del 6 febbraio 2015 come integrato e modificato dal supplemento depositato presso la Consob in data 8 maggio 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0036032/15 del 7 maggio 2015, e dal supplemento depositato presso la Consob in data 26 giugno 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0051276/15 del 25 giugno 2015 e dal supplemento depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015 ~~e presso Borsa Italiana S.p.A., a seguito del provvedimento di conferma del giudizio di ammissibilità a quotazione ed ai relativi supplementi.~~

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei Certificati con provvedimento n. LOL-001460 dell'8 gennaio 2013, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-001832 del 16 dicembre 2013.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive di [Offerta/Quotazione] 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/Quotazione], unitamente al Prospetto di Base, agli eventuali supplementi ed al Regolamento dei Certificati, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12, e altresì consultabili sul sito web dell'emittente www.aletticertificate.it.

Le presenti Condizioni Definitive di [Offerta/Quotazione] 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 [•].

In caso di Condizioni Definitive di Quotazione

Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione a quotazione per i Certificati ~~oggetto delle presenti Condizioni Definitive di Quotazione~~ con provvedimento n. [•] del [•]."

13.6 Modifiche alla sezione “Condizioni dell’Offerta” del modello di Condizioni Definitive del Prospetto Borsa Protetta, Autocallable Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha, del Prospetto Coupon Premium, del Prospetto Target Cedola, Autocallable Target Cedola e del Prospetto Autocallable.

Per effetto del presente Supplemento, la sezione “Condizioni dell’Offerta” deve intendersi integralmente sostituita dalla seguente:

“Condizioni alle quali l’offerta è subordinata	[L’Offerta non è subordinata ad alcuna condizione] / [L’Offerta è subordinata alle seguenti condizioni: [•].] [L’Offerta è subordinata alla condizione dell’adozione del provvedimento di ammissione a quotazione sul mercato SEDEX dei Certificati da parte di Borsa Italiana S.p.A. Qualora i Certificati non dovessero essere ammessi a quotazione entro la Data di Emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall’investitore all’Emittente. Banca Aletti fornirà informazioni circa il mancato verificarsi di tale condizione con avviso pubblicato sul proprio sito internet.]
Ammontare Totale	[•] Euro
Quantità Offerta	[•] Certificati
Periodo di Offerta	[•]
Lotto minimo	[•]
Importo minimo sottoscrivibile	[•] Euro
Prezzo di Emissione	[•] Euro
Costi e commissioni inclusi nel Prezzo di Emissione	Le commissioni di collocamento, comprese nel prezzo di emissione, sono pari a [•]%. Le commissioni di strutturazione, comprese nel prezzo di emissione, sono pari a [•]%. Gli oneri legati alla gestione del rischio finanziario in capo all’Emittente (Costi di Hedging), compresi nel prezzo di emissione, sono pari a [•]%. [•] [Non applicabile]
Costi e commissioni in aggiunta al Prezzo di Emissione	[•] [Non applicabile]
Accordi di Sottoscrizione	[Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente ai Certificati] / [Indicazione degli eventuali accordi di sottoscrizione e della data di conclusione degli eventuali accordi di sottoscrizione.]

Responsabile del Collocamento	[Banca Aletti] / [<i>altro soggetto</i>]
Soggetti Collocatori	I Certificati potranno essere sottoscritti mediante consegna dell'apposita scheda, disponibile presso: [•]
Modalità di Collocamento	[Offerta in sede] e/o [Collocamento <i>on-line</i>] e/o [Offerta fuori sede] [•]
Modalità di negoziazione	<p>[Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione per i Certificati con provvedimento n. [•] del [•].]</p> <p><i>[Testo da inserire in caso di offerta che preveda la successiva richiesta di ammissione alla quotazione presso Borsa Italiana S.p.A. e/o presso altri mercati regolamentati dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea o alla negoziazione su sistemi multilaterali di negoziazione e presso internalizzatori sistematici]</i></p> <p>L'Emittente richiederà[, entro la Data di Emissione,] l'ammissione dei Certificati [alla quotazione] [presso Borsa Italiana S.p.A. assumendo il ruolo di specialista/specialista solo in denaro] / [presso altri mercati regolamentati dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea] / [alla negoziazione] [su sistemi multilaterali di negoziazione] / [per il tramite di internalizzatori sistematici] come specificato nel paragrafo 6.1 della Nota Informativa.</p> <p><i>[Testo da inserire in caso di offerta che non preveda né l'assunzione dell'onere di controparte e né la richiesta di ammissione a quotazione su mercati regolamentati, ovvero di ammissione alla negoziazione su sistemi multilaterali di negoziazione o per il tramite di internalizzatori sistematici]</i></p> <p>[[L'Emittente]/[Il Banco Popolare Società Cooperativa, società capogruppo dell'Emittente] si riserva la facoltà di riacquistare i Certificati in contropartita diretta con l'investitore al di fuori di qualunque struttura di negoziazione, mediante apposita richiesta del Portatore pervenuta attraverso il Soggetto incaricato del Collocamento, impegnandosi ad assicurare all'Investitore lo smobilizzo dell'investimento cioè non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Certificati su iniziativa dell'investitore.]</p> <p><i>[Testo da inserire in caso di offerta che preveda l'assunzione dell'onere di controparte e non preveda la richiesta di ammissione a quotazione su mercati regolamentati, ovvero di ammissione alla negoziazione su sistemi multilaterali di negoziazione o per il tramite di internalizzatori sistematici]</i></p> <p>[Con un accordo stipulato in data [•] con [i Soggetti Collocatori,]/[con l'Emittente, unico Soggetto Collocatore dei Certificati,][[L][1]'Emittente]/[Banco Popolare Soc. Coop., società capogruppo dell'Emittente] si è assunto l'onere di controparte in relazione ai Certificati</p>

	<p>oggetto delle presenti Condizioni Definitive, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Certificati su iniziativa dell'investitore.]</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>
--	---

13.7 Modifiche alla sezione “Condizioni dell’Offerta” del modello di Condizioni Definitive del Prospetto Covered Warrant

Per effetto del presente Supplemento, la sezione “Condizioni dell’Offerta” deve intendersi integralmente sostituita dalla seguente:

“Condizioni alle quali l’offerta è subordinata	<p>[L’Offerta non è subordinata ad alcuna condizione] / [L’Offerta è subordinata alle seguenti condizioni: [•].] [L’Offerta è subordinata alla condizione dell’adozione del provvedimento di ammissione a quotazione sul mercato SEDEX dei Covered Warrant da parte di Borsa Italiana S.p.A. Qualora i Covered Warrant non dovessero essere ammessi a quotazione entro la Data di Emissione, i Covered Warrant non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall’investitore all’Emittente. Banca Aletti fornirà informazioni circa il mancato verificarsi di tale condizione con avviso pubblicato sul proprio sito internet.]</p>
Ammontare Totale	<p>L’Ammontare Totale dell’emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Covered Warrant, ciascuno del Valore Nominale di [•] Euro, [salva la facoltà per l’Emittente, conformemente al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa nel Prospetto di Base, di incrementare tale Ammontare].</p>
Quantità Offerta	<p>[•] Covered Warrant</p>
Periodo di Offerta	<p>I Covered Warrant saranno offerti dal [•] al [•], 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.</p> <p>[In relazione al Collocamento [Fuori Sede]] / [Con riferimento a [l]]/[i seguenti] Collocator[e]/[i:] [•],] è previsto un Periodo di Offerta Specifico dal [•] al [•].</p> <p>[In relazione al Collocamento [On-line]]/[Con riferimento</p>

	<p>a[[l]/[i seguenti] Collocator[e]/[i:] [•],] è previsto un Periodo di Offerta Specifico dal [•] al [•]].</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà di procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta, mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente.]</p>
Diritto di Recesso/Revoca della sottoscrizione	<p>[Con riferimento al Collocamento Fuori Sede, è][E'] attribuito all'investitore il diritto di revocare entro [•] giorni la propria sottoscrizione, [con le seguenti modalità:] [•]].</p> <p>[Con riferimento al Collocamento On-line, è][E'] attribuito all'investitore il diritto di revocare entro [•] giorni la propria sottoscrizione, [con le seguenti modalità:] [•]].</p>
Lotto Minimo di Sottoscrizione	[•]
Data/e di Regolamento	[•]
Prezzo di Emissione	[•] Euro
Valore Nominale	[•]
Costi e commissioni in aggiunta al Prezzo di Emissione	Le commissioni a carico del sottoscrittore, in aggiunta rispetto al Prezzo di Emissione, ammontano ad Euro [•]
Costi e commissioni inclusi nel Prezzo di Emissione	Le commissioni di collocamento, comprese nel Prezzo di Emissione, sono pari a [•]%. Le commissioni di strutturazione, comprese nel Prezzo di Emissione, sono pari a [•]%
	Gli oneri legati alla gestione del rischio finanziario in capo all'Emittente compresi nel prezzo di emissione, sono pari a [•]%. [•]
Modalità di collocamento	[•]
Modalità di Negoziazione	<p>[Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione per i Covered Warrant con provvedimento n. [•] del [•].]</p> <p><i>[testo da inserire in caso di offerta che preveda la successiva richiesta di ammissione a quotazione su mercati regolamentati, ovvero di ammissione alla negoziazione su</i></p>

	<p><i>Sistemi Multilaterali di Negoziazione o presso internalizzatori sistematici</i></p> <p>L'Emittente richiederà[, entro la data di emissione,] l'ammissione dei Covered Warrant [alla quotazione] [presso [Borsa Italiana S.p.A. assumendo il ruolo di specialista/specialista solo in denaro] / [presso altri mercati regolamentati dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea] / [alla negoziazione] [su sistemi multilaterali di negoziazione] / [per il tramite di internalizzatori sistematici] come specificato nel par. 6.1 della Nota Informativa.</p> <p><i>[testo da inserire in caso di offerta e mancata assunzione dell'onere di controparte e assenza di richiesta di ammissione a quotazione su mercati regolamentati, ovvero di ammissione alla negoziazione su Sistemi Multilaterali di Negoziazione o per il tramite di internalizzatori sistematici]</i></p> <p>[[L'Emittente]/[Banco Popolare Soc. Coop., società capogruppo dell'Emittente] si riserva la facoltà di riacquistare i Covered Warrant in contropartita diretta con l'investitore, al di fuori di qualunque struttura di negoziazione, mediante apposita richiesta del Portatore pervenuta attraverso il Soggetto Collocatore, impegnandosi ad assicurare all'investitore lo smobilizzo dell'investimento (di norma entro tre giorni lavorativi dalla data dell'ordine del cliente) in conformità a regole interne, senza tuttavia assumersi l'onere di controparte, cioè non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Covered Warrant su iniziativa dell'Investitore.]</p> <p><i>[testo da inserire in caso di offerta e assunzione dell'onere di controparte e assenza di richiesta di ammissione a quotazione su mercati regolamentati, su Sistemi Multilaterali di Negoziazione o per il tramite di internalizzatori sistematici]</i></p> <p>[Con un accordo stipulato in data [•] con [i Soggetti Collocatori,]/[con l'Emittente, unico Soggetto Collocatore dei Covered Warrant,][[L][l]Emittente]/[Banco Popolare Soc. Coop., società capogruppo dell'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.]</p> <p>Per maggiori informazioni, si veda il paragrafo 6.3 della Nota Informativa, dove sono indicati i criteri di determinazione del prezzo dei Covered Warrant sul mercato secondario.</p>
Accordi di sottoscrizione	[Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente ai Covered Warrant] / <i>[indicazione degli eventuali accordi di sottoscrizione e della data di conclusione degli eventuali accordi di sottoscrizione]</i>
Soggetti Incaricati del Collocamento	[•]

Responsabile Collocamento	del	[•]
Agente per i Pagamenti		[•]
Agente per il Calcolo		[Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A./[•]]”