

## DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

### **BANCA ALETTI & C. S.p.A.**

sede sociale in Via Santo Spirito n. 14, 20121 Milano • iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio, Industria, Agricoltura e Artigianato di Milano al n. 00479730459 • codice fiscale n. 00479730459 e P. IVA 10994160157 • iscritta all'Albo delle Banche al n. 5383 • capitale sociale al 31 dicembre 2009 pari a Euro 121.163.538,96.

Il presente documento costituisce un documento di registrazione (il "**Documento di Registrazione**") ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva sul Prospetto Informativo**") ed è redatto in conformità all'articolo 14 del Regolamento 2004/809/CE (il "**Regolamento 809**"). Il presente Documento di Registrazione contiene informazioni sul Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. (l'"**Emittente**" o anche "**Banca Aletti**"), in qualità di emittente di volta in volta di una o più serie di strumenti finanziari (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**") relativa a tale serie di Strumenti Finanziari ed alla nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**"), entrambi redatti ai fini della Direttiva sul Prospetto Informativo. La Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari conterrà le informazioni relative agli Strumenti Finanziari e la Nota di Sintesi riassumerà le caratteristiche dell'Emittente e degli Strumenti Finanziari e i rischi associati agli stessi. Insieme, il Documento di Registrazione, la relativa Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e la Nota di Sintesi costituiscono il "prospetto informativo" (il "**Prospetto Informativo**") per una serie di Strumenti Finanziari ai fini della Direttiva sul Prospetto Informativo.

Il presente Documento di Registrazione, depositato in data 19 maggio 2010, è stato approvato dalla CONSOB, quale autorità competente per la Repubblica Italiana ai sensi della Direttiva sul Prospetto Informativo, in data 12 maggio 2010 con provvedimento n. 10043096 e fornisce informazioni relative a Banca Aletti in quanto emittente di strumenti finanziari derivati per i dodici mesi successivi a tale data.

**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 è a disposizione del pubblico per la consultazione presso la Direzione Generale e sede operativa in Via Roncaglia 12, Milano nonché sul sito internet [www.alettibank.it](http://www.alettibank.it) e [www.aletticertificate.it](http://www.aletticertificate.it).**

## INDICE

1.	PERSONE RESPONSABILI.....	3
1.1	INDICAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI.....	3
1.2	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	3
2.	REVISORI LEGALI DEI CONTI.....	4
3.	FATTORI DI RISCHIO.....	5
3.1	RISCHIO EMITTENTE.....	5
3.2	RISCHIO CONNESSO AL RATING ASSEGNATO ALL'EMITTENTE.....	5
3.3	RISCHI DERIVANTI DA PROCEDIMENTI GIUDIZIARI.....	6
4.	INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE.....	9
4.1	STORIA ED EVOLUZIONE DELL'EMITTENTE.....	9
4.1.1	DENOMINAZIONE LEGALE E COMMERCIALE DELL'EMITTENTE.....	9
4.1.2	LUOGO DI REGISTRAZIONE DELL'EMITTENTE E NUMERO DI REGISTRAZIONE.....	9
4.1.3	DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DELL'EMITTENTE.....	9
4.1.4	SEDE LEGALE E SEDE OPERATIVA DELL'EMITTENTE.....	9
4.1.5	FATTI RILEVANTI IN ORDINE ALLA SOLVIBILITÀ DELL'EMITTENTE.....	9
5.	PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ.....	10
5.1	PRINCIPALI ATTIVITÀ.....	10
5.2	PRINCIPALI MERCATI.....	11
6.	STRUTTURA ORGANIZZATIVA.....	13
6.1	IL GRUPPO.....	13
6.2	DIREZIONE E CONTROLLO.....	15
7.	INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE.....	16
7.1	INFORMAZIONI SU CAMBIAMENTI RILEVANTI IN ORDINE ALLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE.....	16
7.2	INFORMAZIONI SULLE TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI, O FATTI NOTI IN ORDINE ALLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE.....	16
8.	PREVISIONI DI STIME.....	17
9.	ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA.....	18
9.1	CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DIRETTORE GENERALE E COLLEGIO SINDACALE.....	18
9.2	CONFLITTI DI INTERESSE.....	21
10.	PRINCIPALI AZIONISTI.....	23
10.1	SOGGETTI IN POSSESSO DI PARTECIPAZIONI DI CONTROLLO NELL'EMITTENTE.....	23
10.2	PATTI PARASOCIALI.....	23
11.	INFORMAZIONI FINANZIARIE.....	24
11.1	INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI.....	24
11.2	BILANCI.....	24
11.3	REVISIONE DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE ANNUALI RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI.....	24
11.4	ULTIME INFORMAZIONI FINANZIARIE.....	25
11.5	INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI.....	25
11.6	PROCEDIMENTI GIUDIZIARI E ARBITRALI.....	25
11.7	CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA O COMMERCIALE DELL'EMITTENTE.....	25
12.	CONTRATTI IMPORTANTI.....	31
13.	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI.....	32
14.	DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO.....	33

## 1. **PERSONE RESPONSABILI**

### 1.1 **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 Santo Spirito n. 14, Milano, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dott. Urbano Aletti, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Documento di Registrazione.

### 1.2 **Dichiarazione di responsabilità**

Banca Aletti & C. S.p.A. dichiara che le informazioni contenute nel presente Documento di Registrazione 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.

---

**Dott. Urbano Aletti**  
Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Banca Aletti & C. S.p.A.

---

**Dott.ssa Maria Gabriella Cocco**  
Presidente del Collegio Sindacale  
Banca Aletti & C. S.p.A.

## 2. REVISORI LEGALI DEI CONTI

In data 20 aprile 2005, l'Emittente ha conferito l'incarico per la revisione contabile del proprio bilancio d'esercizio, per il periodo 2005-2007, alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede in Via G.D. Romagnosi 18/A, 00196 Roma, iscritta all'Albo delle Società di Revisione tenuto dalla Consob con delibera 10.831 del 16 luglio 1997 (la "**Società di Revisione**").

In data 20 aprile 2007 l'Emittente, ai sensi di quanto disposto dall'art. 8, comma 7, del D. Lgs. N. 303 del 29 dicembre 2006, ha prorogato alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. per gli esercizi 2008, 2009, 2010, 2011, 2012 e 2013, gli incarichi in corso di esecuzione, come conferiti da precedente delibera Assembleare del 20 aprile 2005.

La Società di Revisione ha rilasciato la propria relazione, ai sensi dell'articolo 156 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58., esprimendo un giudizio senza rilievi in merito ai bilanci d'esercizio chiusi al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008.

Le relazioni della Società di Revisione sono allegate ai rispettivi bilanci (pagg. 55 ss. del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 e pagg. 51 ss. del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008), messi a disposizione del pubblico come indicato al paragrafo 14 "Documenti a disposizione del pubblico", a cui si rinvia.

### 3. FATTORI DI RISCHIO

*La presente sezione è relativa ai soli rischi connessi all'Emittente. Si invitano gli investitori a leggere l'intero Prospetto Informativo al fine di comprendere i rischi di volta in volta connessi all'investimento.*

L'Emittente non ritiene che vi sia alcun fattore di rischio rilevante per la sua solvibilità. La posizione finanziaria dell'Emittente è tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli Strumenti Finanziari.

Nello svolgimento delle proprie attività, l'Emittente potrà essere esposto ad una serie di rischi caratteristici del settore bancario. Di seguito sono sinteticamente esposti alcuni dei rischi significativi che potrebbero influenzare negativamente la situazione finanziaria ed i risultati operativi dell'Emittente. Alcuni di questi rischi sono gestiti secondo politiche e procedure di gestione del rischio prestabilite, la maggior parte delle quali è descritta nella sezione "E – Informazioni sui Rischi e sulle relative politiche di Copertura" della Nota Integrativa contenuta nel bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2009, a disposizione del pubblico ed incluso mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, come indicato al Capitolo 14.

\*\*\*

#### 3.1 Rischio Emittente

Per "Rischio Emittente" si intende il rischio connesso all'eventualità che, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, l'Emittente non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni relative agli Strumenti Finanziari quali, ad esempio, il pagamento degli interessi e/o il rimborso del capitale.

Alla data del presente Documento di Registrazione, la posizione finanziaria dell'Emittente è tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli Strumenti Finanziari e, sulla base di quanto è ragionevolmente prevedibile, si ritiene che tale situazione resterà invariata nel prossimo futuro.

#### 3.2 Rischio di credito

Il rischio di credito è il rischio che un debitore del Gruppo (ivi comprese le controparti di operazioni finanziarie aventi ad oggetto strumenti derivati Over The Counter – in tal caso si parla allora più specificatamente di rischio di controparte) non adempia alle proprie obbligazioni o che il merito creditizio subisca un deterioramento. Strettamente connesso al rischio di credito, se non addirittura da considerare una sua componente, è il rischio di concentrazione che deriva da esposizioni verso controparti, gruppi di controparti connesse o del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartengono alla medesima area geografica. La valutazione delle possibili perdite in cui la banca potrebbe incorrere relativamente alla singola esposizione creditizia e al complessivo portafoglio degli impieghi è un'attività intrinsecamente incerta e dipende da molti fattori, tra cui l'andamento delle condizioni economiche generali o relative a specifici settori produttivi, la variazione del rating delle singole controparti, i cambiamenti strutturali e tecnologici all'interno delle imprese debentrici, il peggioramento della posizione competitiva delle controparti, l'eventuale cattiva gestione delle imprese o

delle controparti affidate, il crescente indebitamento delle famiglie ed altri fattori esterni quali i requisiti legali e regolatori. Alla data del presente Documento di Registrazione l'Emittente attesta che le metodologie di valutazione e stima del rischio di credito predisposte all'interno del Gruppo sono tali da contenerne gli effetti entro limiti predefiniti, a tutela della sua solvibilità.

**3.3 Rischio connesso al rating assegnato all'Emittente**

Il "*rating*" rappresenta una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari. Cambiamenti negativi - effettivi o attesi - dei livelli di *rating* assegnati all'Emittente sono indice di una minore capacità di assolvere ai propri impegni finanziari rispetto al passato. Si rinvia al paragrafo 13 del presente Documento di Registrazione per informazioni relative ai livelli di *rating* attribuiti all'Emittente.

**3.4 Rischi derivanti da procedimenti giudiziari**

Per "Rischi derivanti da procedimenti giudiziari" si intende, in generale, la possibilità che esiti negativi di procedimenti giudiziari, arbitrari e/o amministrativi generino passività tali da causare una riduzione della capacità dell'Emittente di far fronte alle proprie obbligazioni.

Alla data del presente Documento di Registrazione, in capo all'Emittente non sussistono procedimenti pendenti, né passività potenziali, che si ritiene possano pregiudicare l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli Strumenti Finanziari.

Fermo restando quanto precede, si segnala che ulteriori informazioni in merito ai procedimenti giudiziari di cui è parte l'Emittente sono fornite al paragrafo 11.6 del presente Documento di Registrazione.

## Indicatori patrimoniali e dati finanziari selezionati riferiti all'Emittente

La seguente tabella contiene una sintesi dei più significativi indicatori patrimoniali di solvibilità dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2009 a confronto con gli stessi indicatori rilevati alla data del 31 dicembre 2008. Tali dati sono conformi ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

	31 dicembre 2009	31 dicembre 2008
<b>Patrimonio di Vigilanza (in migliaia di Euro)</b>	413.364	398.871
<b>Total Capital Ratio</b>	15,16%	(16,09%) (#)
<b>Tier One Capital Ratio (*)</b>	15,16%	(16,08%) (#)
<b>Sofferenze Lorde su Impieghi Lordi (**)</b>	1,19%	0,64%
<b>Sofferenze Nette su Impieghi Netti (**)</b>	0,34%	0,19%
<b>Partite anomale lorde su Impieghi Lordi (***)</b>	2,02%	0,67%
<b>Partite anomale nette su Impieghi Netti (***)</b>	0,35%	0,20%

"-" indica che non esiste alcun valore corrispondente alla voce perché l'Emittente non ha impieghi alla clientela.

(#)A seguito delle modifiche introdotte dal 1° aggiornamento della Circolare n. 262/2005 in materia di schemi di bilancio e regole di compilazione emanato in data 18 novembre 2009 si è provveduto ad allineare la tabella dell'adeguatezza patrimoniale, inclusi i valori riferiti al 31/12/2008. In particolare, come previsto dalla suddetta Circolare, si è ricalcolato l'ammontare delle attività di rischio ponderate moltiplicando per 12,5 (inverso del coefficiente minimo obbligatorio pari all'8%) il totale dei requisiti prudenziali; precedentemente tale dato si otteneva moltiplicando per 16,67 (inverso del coefficiente minimo ridotto al 6% per effetto del beneficio del 25%) il totale dei requisiti prudenziali.

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

(\*\*) Trattasi di esposizioni verso il Gruppo Lehman rivenienti dalla chiusura dei contratti derivati in essere alla data del default a prezzi definiti secondo le regole ISDA. Tali crediti sono stati oggetto di valutazione sulla base del valore presumibile di realizzo (pari al 30% dell'esposizione lorda).

(\*\*\*) Le partite anomale comprendono le posizioni in sofferenza, incagliate, ristrutturare e scadute. L'incremento del dato riferito al 31 dicembre 2009 rispetto il precedente esercizio deriva principalmente da un significativo decremento per circa 853.267 migliaia di euro degli Impieghi Lordi (derivante dall'accentramento presso la Capogruppo delle attività di tesoreria e dalla diminuzione dei crediti rivenienti da operazioni prestito titoli) e da un incremento delle Partite Anomale appostate a voce "Crediti verso Clientela" per circa 9.443 migliaia di euro relativa all'esposizione lorda verso la Pillar Securitisation S.a.r.l. (veicolo riveniente dalla ristrutturazione della Kaupthing Bank Luxemburg facente parte dell'omonimo gruppo con sede in Islanda).

Si riportano di seguito alcuni dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente alla data del 31 dicembre 2009 a confronto con quelli rilevati alla data del 31 dicembre 2008.

	31 dicembre 2009	31 dicembre 2008
<b>Margine di interesse</b>	54.531.607	95.765.319

<b>Margine di intermediazione</b>	337.652.150	301.237.896 (#)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	337.893.929	264.037.555 (#)
<b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	228.428.479	139.687.100
<b>Utile dell'esercizio</b>	162.558.907	91.448.689
<b>Raccolta diretta (*) (in milioni di Euro)</b>	892,1	1.025,2
<b>Raccolta indiretta (**) (in milioni di Euro)</b>	15.306,9	14.053,5
<b>Impieghi (***)</b>	1.177.267	2.030.534
<b>Patrimonio Netto (****)</b>	596.299.321	432.118.695
<b>- di cui capitale sociale</b>	<b>121.163.539</b>	<b>121.163.539</b>

(#) Il dato riferito all'esercizio 2008 è stato rideterminato a seguito delle modifiche introdotte dal 1° aggiornamento della Circolare n. 262/2005 in materia di schemi di bilancio e regole di compilazione emanato in data 18 novembre 2009. In particolare, come previsto dalla suddetta Circolare, i proventi rivenienti dall'applicazione di spese periodiche o variabili sui conti correnti della propria clientela, in precedenza esposti tra gli "Altri proventi di gestione" se riferiti a conti correnti passivi sono stati contabilizzati tra le "Commissioni Attive". Tale riclassifica ha comportato una modifica sia del "Margine di intermediazione" che del "Risultato netto della gestione finanziaria".

(\*) L'importo include la raccolta diretta (conti correnti e pronti contro termine) con clientela ordinaria, con l'esclusione della clientela avente natura di controparte di mercato o istituzionale. Tale cifra è inclusa all'interno della voce 20 (Debiti verso la clientela) dello stato patrimoniale Passivo.

(\*\*) L'importo include le gestioni patrimoniali e i titoli a custodia e amministrazione con clientela ordinaria, con esclusione della clientela avente natura di controparte di mercato o istituzionale. Tale cifra è inclusa all'interno della tabella 4 "Gestione e intermediazione per conto terzi" delle Altre informazioni della Nota Integrativa.

(\*\*\*) La voce Impieghi è composta interamente dalla voce 70 dell'Attivo (Crediti verso clientela).

(\*\*\*\*) L'importo include le voci 130, 160, 170, 180 e 200 dello Stato Patrimoniale - Passivo.

**Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie e patrimoniali dell'Emittente si rinvia al capitolo 11 - "Informazioni Finanziarie" del presente Documento di Registrazione e al bilancio d'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2009.**



#### 4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

##### 4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente

L'impresa nasce nel 1826, nella forma di studio professionale, con l'avvio di un'attività di cambiavalute presso il mercato di Milano. Negli anni successivi l'operatività si orienta verso l'intermediazione in titoli, condotta nell'ambito della Borsa del capoluogo lombardo. Nel 1992, a seguito dell'entrata in vigore della legge n. 1 del 2/1/1991 ("legge Sim"), lo Studio professionale si trasforma nella società per azioni Aletti & C. Sim. Entrano nel capitale anche la Banca Popolare di Verona e la Società Cattolica di Assicurazione. Nel 1998 Banca d'Italia autorizza l'esercizio dell'attività bancaria e Aletti & C. Sim si trasforma in Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A.. Nel 2000 il Gruppo Popolare di Verona acquisisce il controllo di Banca Aletti & C. Oggi Banca Aletti è la struttura specializzata nelle attività di *private* ed *investment banking* per il Gruppo Banco Popolare (il "Gruppo").

##### 4.1.1 *Denominazione legale e commerciale dell'Emittente*

L'Emittente è una società per azioni denominata Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A.

##### 4.1.2 *Luogo di registrazione dell'Emittente e numero di registrazione*

Banca Aletti è registrata presso il Registro delle Imprese di Milano con il numero 00479730459 ed il numero di Partita IVA è 10994160157. L'Emittente è, inoltre, iscritto all'Albo delle Banche con il numero 5383 nonché, in qualità di società facente parte del Gruppo, all'Albo dei Gruppi Bancari con il numero 5034.4.

##### 4.1.3 *Data di costituzione e durata dell'Emittente*

Banca Aletti è una società costituita in data 21 luglio 1998 secondo il diritto italiano nella forma giuridica di società per azioni la cui durata, ai sensi dell'articolo 3 dello Statuto è fissata al 31 dicembre 2100, salvo proroga.

##### 4.1.4 *Sede legale e sede operativa dell'Emittente*

La sede legale dell'Emittente è in Via Santo Spirito, 14, Milano. La Direzione Generale e sede operativa dell'Emittente è in Via Roncaglia, 12, Milano ed il numero di telefono è +39 02 433 58 380.

##### 4.1.5 *Fatti rilevanti in ordine alla solvibilità dell'Emittente*

Non si è verificato alcun fatto recente nella vita di Banca Aletti che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.

## 5. PANORAMICA DELLE ATTIVITA'

### 5.1.1 Principali attività

Il modello industriale del Gruppo riserva al Banco Popolare Soc. Coop. (la "**Capogruppo**") il ruolo di indirizzo strategico e di gestione dei rischi strutturali connessi alle attività di finanza e concentra in Banca Aletti le attività di *investment banking*, *private banking*<sup>1</sup>.

In particolare, il modello organizzativo adottato prevede l'accentramento delle posizioni di rischio:

- sulla Capogruppo per i portafogli di investimento in titoli in passato detenuti dalle banche del territorio dell'ex Gruppo Banco Popolare di Verona e Novara;
- sulla controllata Banca Aletti per le posizioni di rischio e dei flussi operativi concernenti la negoziazione di titoli, divise, derivati OTC ed altre attività finanziarie; in particolare, nel corso dell'esercizio 2007, sono state trasferite a Banca Aletti le posizioni di rischio precedentemente detenute dalle banche del territorio per la gestione della negoziazione titoli (cosiddetti 'panieri titoli') e dei mercati secondari dei titoli a tasso fisso e variabile emessi dal Gruppo, a seguito dell'attivazione del mercato MTF (*Multilateral Trading Facility*) sia per la piattaforma pubblica sia per la sezione dedicata al sistema di scambi organizzato interno al Gruppo. Con riferimento all'MTF si precisa che la gestione del mercato, volta ad assicurare una maggiore trasparenza nella formazione dei prezzi (Mifid compliant), è attribuita ad un veicolo esterno denominato Hi-mtf la cui operatività è iniziata nei primi giorni di febbraio del 2008.

In aggiunta a quanto sopra, si specifica inoltre che le principali attività dell'Emittente sono le seguenti:

- promozione e cura di operazioni di mercato primario;
- negoziazione sui mercati dell'intera gamma degli strumenti finanziari richiesti dalle banche del Gruppo per la clientela *corporate*, *private* e *retail* o per la gestione dei propri rischi;
- sviluppo di prodotti finanziari innovativi finalizzati alla gestione dell'attivo/passivo delle aziende o dell'investimento/ indebitamento della clientela *retail*;
- analisi di modelli quantitativi per la valutazione e la gestione di prodotti finanziari complessi;
- supporto alle politiche di vendita delle reti commerciali nella negoziazione in strumenti finanziari assicurando l'accesso ai mercati di riferimento per la compravendita di valori mobiliari italiani ed esteri.;

---

<sup>1</sup> A tal proposito si segnala che per "*investment banking*" vengono intese le attività di negoziazione sui mercati al servizio della Clientela diretta (*Private* ed Istituzionale), della Clientela delle banche del Gruppo e delle altre società del Gruppo e, per "*private banking*" l'offerta di servizi alla clientela *retail*.

- offerta di prodotti e servizi per la clientela *private* tramite lo sviluppo di strategie di vendita che ottimizzino l'efficienza e l'efficacia commerciale elevando la “*customer satisfaction*”;
- gestione su base individuale di portafogli di investimento per la clientela del Gruppo (*private, retail, istituzionale*);
- collocamento, con o senza preventiva sottoscrizione a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente.

### Servizi di investimento

Con riferimento ai servizi di investimento di cui all'art. 1, comma 5, del TUF, Banca Aletti eroga le seguenti prestazioni: (i) negoziazione per conto proprio; (ii) esecuzione di ordini per conto dei clienti; (iii) sottoscrizione e/o collocamento con assunzione a fermo ovvero con assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente; (iv) collocamento senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente; (v) ricezione e trasmissione di ordini; (vi) consulenza in materia di investimenti.

Ulteriori informazioni sulle principali attività dell'Emittente sono fornite nei documenti finanziari a disposizione del pubblico per la consultazione presso la Direzione Generale e sede operativa in Via Roncaglia, 12 Milano e consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.alettibank.it](http://www.alettibank.it) e [www.aletticertificate.it](http://www.aletticertificate.it).

#### 5.1.2 **Nuovi prodotti e/o nuove attività**

Alla data del presente Documento di Registrazione non vi sono significativi nuovi prodotti e/o attività da segnalare.

#### 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 Banca si avvale delle strutture del Servizio “*Trading and Brokerage*”.

Tali attività sono prestate a favore delle banche 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
- EUROMOT
- MTS
- MTA
- EXPANDI
- IDEM
- SEDEX
- TAH
- XETRA
- EURONEXT

- EUREX
- HI-MTF.

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

#### 5.1.4 **Dichiarazioni riguardanti la posizione concorrenziale dell'Emittente**

Il presente Documento di Registrazione non contiene alcuna dichiarazione formulata dall'Emittente riguardo alla sua posizione concorrenziale.

## 6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

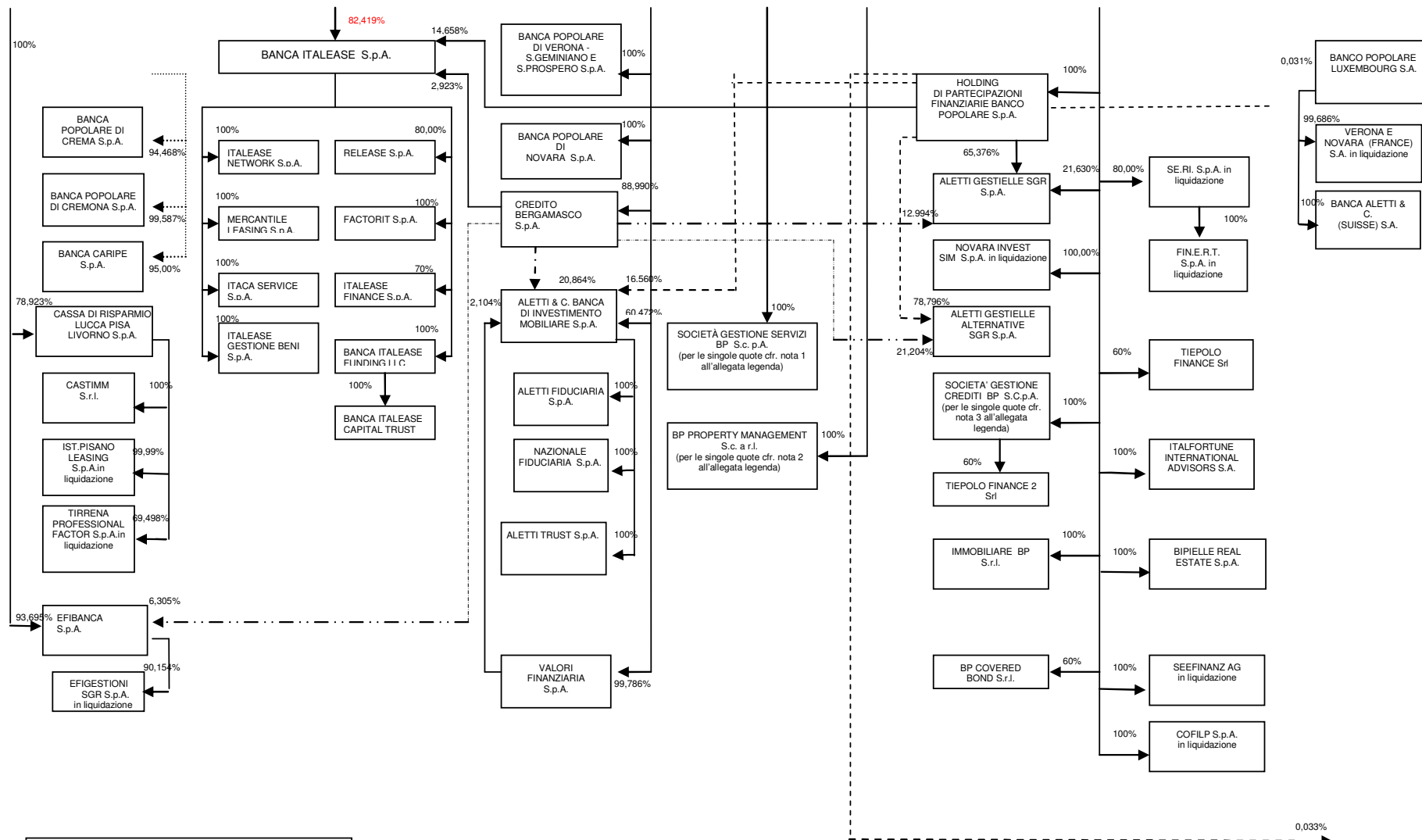
### 6.1 Il Gruppo

A seguito della fusione divenuta efficace in data 1° luglio 2007 tra Banco Popolare di Verona e Novara S.c. a r.l. e Banca Popolare Italiana Soc. Coop., Banco Popolare Soc. Coop. è capogruppo del Gruppo Banco Popolare (il “Gruppo”).

Il Gruppo risulta articolato in due strutture specializzate:

- Banco Popolare Soc. Coop., capogruppo operativa, con funzioni di indirizzo, governo e controllo del Gruppo, esercita le funzioni di direzione e coordinamento; nello specifico:
  - direzione, coordinamento e controllo, attraverso la determinazione delle linee strategiche di Gruppo, la pianificazione industriale e finanziaria, la definizione del *budget* e del *business plan* consolidato, dell’assetto organizzativo, degli indirizzi di gestione, amministrazione e contabilità, delle politiche di gestione del credito e del personale. L’Emittente svolge altresì un’attività di gestione e controllo dei rischi derivanti dalle attività del Gruppo nelle singole aree di *business*;
  - coordinamento delle funzioni di *business*, consentendo economie di scala, sicurezza e specializzazione e permettendo alla Banche del Territorio di focalizzarsi sullo sviluppo del *business* nel proprio ambito di riferimento. Il completamento nel corso degli esercizi 2008 e 2009 di molti progetti di integrazione ha comportato la concentrazione nell’Emittente della gestione della tesoreria e dell’emissione di prestiti obbligazionari non solo destinati alla clientela istituzionale ma anche di quelli destinati alla clientela *retail* e dell’attività di banca depositaria;
  - polo di coordinamento e di presidio delle politiche di gestione delle poste strutturali dell’attivo e del passivo proprie e delle altre società del Gruppo, finalizzate all’ottimizzazione del capitale disponibile, all’individuazione di operazioni e di strategie di *funding* per il Gruppo, mediante azioni sui mercati domestici e internazionali, oltre al presidio delle esigenze di liquidità e delle sue dinamiche;
  - offerta, direttamente o attraverso le società controllate, di servizi di supporto, di controllo e di indirizzo delle attività del Gruppo Banco Popolare, nella prospettiva di agevolare lo sviluppo degli affari e consentire un efficace servizio alla clientela, attraverso l’ottimizzazione dei costi operativi, il perseguimento di economie di scala e di livelli di servizio dei migliori *standard* di settore.
- Le banche del territorio e le società prodotte, controllate direttamente dalla Capogruppo, le quali, tra loro integrate, concentrate o aggregate, costituiscono, nell’ambito delle rispettive attività di intermediazione creditizia, credito al consumo, finanza d’impresa, asset management, prodotti finanziari per la clientela retail, private e corporate, gestione del recupero del credito, aree di eccellenza e piattaforme operative a livello di Gruppo.

Il diagramma alla pagina successiva illustra la struttura del Gruppo alla data del presente Documento di Registrazione.



Data aggiornamento: 8 aprile 2010

## 6.2 Direzione e controllo

Ai sensi dell'art. 2497 del codice civile, l'Emittente è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della Capogruppo che detiene una partecipazione diretta pari a 60,47%.

La Capogruppo esercita le proprie funzioni di direzione e coordinamento in tutti gli ambiti, attraverso la nomina di propri esponenti nel Consiglio di Amministrazione della controllata e affidando alla responsabilità della Direzione Finanza il coordinamento delle attività di Banca Aletti. Le medesime funzioni di direzione e coordinamento sono esercitate attraverso dei comitati di gruppo che hanno il compito di indirizzare, coordinare e controllare le attività delle controllate.

Banca Aletti è la società del Gruppo nella quale sono state accentrate le attività di *investment banking, private banking e asset management*, intendendosi con tale ultima espressione l'attività di gestione individuale di portafogli sia per investitori persone fisiche sia per investitori istituzionali.

## 7. **INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE**

### 7.1 **Informazioni su cambiamenti rilevanti in ordine alle prospettive dell'Emittente**

Dal 31 dicembre 2009, data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente.

### 7.2 **Informazioni sulle tendenze, incertezze, richieste, impegni, o fatti noti in ordine alle prospettive dell'Emittente**

Alla data di redazione del presente Documento di Registrazione 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.



8. **PREVISIONI DI STIME**

Secondo quanto previsto al punto 8 dell'Allegato XI al Regolamento 809/2004/CE, l'Emittente non fornisce previsioni o stime degli utili.

## 9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

### 9.1 Consiglio di Amministrazione, Direttore Generale e Collegio Sindacale

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio di Amministrazione, il Direttore Generale e i membri del Collegio Sindacale alla data del presente Documento di Registrazione, gli eventuali incarichi ricoperti all'interno di Banca Aletti e, ove ricorrano, le principali attività esterne degli stessi.

Ai sensi degli articoli 13 e 14 dello Statuto, Banca Aletti è amministrata da un consiglio di amministrazione (il "**Consiglio di Amministrazione**"), composto da 7 a 13 membri.

La composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è la seguente:

Nome	Carica ricoperta all'interno di Banca Aletti
<b>Urbano Aletti</b>	Presidente
<b>Principali attività esterne:</b> Consigliere a vita della Fondazione Attilio e Teresa Cassoni; membro a vita del Consiglio di Presidenza della Federazione Internazionale Borse Valori.	
<b>Andrea Sironi</b>	Vice-presidente
<b>Principali attività esterne:</b> Consigliere di SAES GETTERS S.p.a; Membro Consiglio di gestione di Banco Popolare Soc. Coop.	
<b>Alberto Bauli</b>	Consigliere
<b>Principali attività esterne:</b> Presidente di Banca Popolare di Verona – S. Geminiano e S. Prospero S.p.A.; Presidente del Consiglio di Amministrazione di Bauli S.p.A.; Amministratore Unico di Motta s.r.l.; Consigliere di Doria S.p.A.;	
<b>Bertoli Bruno</b>	Consigliere
<b>Principali attività esterne:</b> Presidente C.d.A di Bercam International S.A; Consigliere di Colortek S.r.l.; Consigliere Delegato di Comac S.p.A; Consigliere Delegato di Ensun S.r.l.; Consigliere di Isfor S.c.p.a.; Consigliere di Metra Holding S.p.A; Consigliere Delegato di Metra Puglia S.r.l; Consigliere Delegato di Metra Ragusa S.p.A; Consigliere Delegato di Metra Sistemi S.r.l.; Presidente del C.d.A. di Metra S.p.A; Consigliere di Omav S.p.A;	
<b>Cristiano Carrus</b>	Consigliere
<b>Principali attività esterne:</b> Vice-Presidente di Aletti Gestielle S.p.A; Direttore Generale di Banca Popolare di Verona - San Geminiano e San Prospero S.p.A.	
<b>Marco Franceschini</b>	Consigliere
<b>Principali attività esterne:</b> Responsabile del Servizio Corporate Center del Banco Popolare Soc. Coop.; Consigliere di Banca Popolare di Novara S.p.A.	
<b>Bruno Pezzoni</b>	Consigliere

**Principali attività esterne:** Responsabile del Servizio Crediti e Politiche Creditizie del Banco Popolare Soc. Coop; Consigliere del Credito Bergamasco S.p.A.; Consigliere di Efibanca S.p.A.; Consigliere di Società Gestione Crediti B.P. S.p.A.

Ciascun membro del Consiglio di Amministrazione è domiciliato per la carica presso la sede legale della Società in Via Santo Spirito 14, Milano.

Il Direttore Generale dell'Emittente è il Sig. Maurizio Zancanaro ed è stato nominato in data 14 febbraio 2001.

Nome	Carica ricoperta all'interno di Banca Aletti
<b>Maurizio Zancanaro</b>	Direttore Generale
<b>Principali attività esterne:</b> Presidente del Consiglio di Amministrazione di Banca Aletti & C. (Suisse) S.A.; Presidente del Consiglio di Amministrazione di Aletti Fiduciaria S.p.A.; Consigliere di Banca Popolare di Crema S.p.A.; Presidente del Consiglio di Amministrazione di Bipielle International Holding S.A.; Consigliere di PRO MAC S.p.A.	
<b>Dentella Franco</b>	Vice Direttore Generale Vicario
<b>Principali attività esterne:</b> Consigliere di Aletti Gestielle Alternative S.g.r. S.p.A.	

Il Direttore Generale è domiciliato per la carica presso la Direzione Generale e sede operativa in Via Roncaglia 12, Milano.

La composizione del Collegio Sindacale dell'Emittente è la seguente:

Nome	Carica ricoperta all'interno di Banca Aletti
<b>Maria Gabriella Cocco</b>	Presidente
<b>Principali attività esterne:</b> Presidente del Collegio Sindacale di Citec International S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Citec S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Parcheggi Italia S.p.A.; Sindaco Effettivo di Monit S.p.A.; Sindaco Effettivo di G.M.F. Finanziaria S.p.A.; Sindaco Effettivo di Commerciale Immobiliare Balanzano s.r.l.; Sindaco Effettivo di G.M.F. – Grandi Magazzini Fioroni S.p.A.; Amministratore Unico di CSL Conaedi Servizi e Logistica s.r.l. ; Consigliere di e-PAY s.r.l.	
<b>Alfonso Sonato</b>	Sindaco effettivo

<p><b>Principali attività esterne:</b> Consigliere di Sorveglianza di Banco Popolare di Verona Soc. Coop.; Membro del Comitato di Controllo di Banco Popolare di Verona Soc. Coop.; Presidente del Collegio Sindacale di Arda S.p.A; Presidente del Collegio Sindacale della Casa di Cura Polispecialistica Pederzoli; Presidente del Collegio Sindacale di Holding Partecipazioni Immobiliari S.p.A; Presidente del Collegio Sindacale di Imm.re Torricelli S.p.A; Presidente del Collegio Sindacale di P.G.B Pubblicità S.p.A; Presidente del Collegio Sindacale di Perrinnovare S.p.A; Presidente del Collegio Sindacale di Piemmeti S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Quadrifoglio Verona S.p.A; Presidente del Collegio Sindacale di Società Editrice Arena S.p.A; Presidente del Collegio Sindacale di Verona Porta Sud S.p.A; Presidente del Collegio Sindacale di Compar S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Ente Autonomo per le Fiere di Verona; Presidente del Collegio Sindacale di Immobiliare Caselle S.p.A.; Sindaco Effettivo di Aeroporto Valerio Catullo di Verona Villafranca S.p.A; Sindaco Effettivo di CEP S.p.A; Sindaco Effettivo di Faiveley Transport Italia S.p.A; Sindaco Effettivo di Polo Finanziario S.p.A; Sindaco Effettivo di Società Athesis S.p.A; Sindaco Effettivo di Ti-bel S.p.A; Sindaco Effettivo di TL.TI EXPO S.p.A; Sindaco Effettivo di Veronamercato S.p.A; Sindaco Effettivo di Promofin s.r.l.; Sindaco Effettivo di Verfin S.p.A.; Presidente del Consiglio di Amministrazione di Imm.re Magazzini S.r.l.; Consigliere di Burgo Group S.p.A.; Consigliere di Autostrada del Brennero S.p.A.; Consigliere di Fondo Pensioni Dipendenti Autostrada del Brennero S.p.A; Revisore del Consorzio per gli Studi Universitari Verona.</p>	
<b>Franco Valotto</b>	Sindaco effettivo
<p><b>Principali attività esterne:</b> Presidente del Collegio Sindacale di Arena Broker S.r.l.; Presidente del Collegio sindacale di HI-MTF Sim S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Varta Batterie S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Optimist s.r.l.; Sindaco Effettivo della Banca Popolare di Novara S.p.A.; Sindaco Effettivo di Aletti Fiduciaria S.p.A.; Sindaco Effettivo della Omega 2004 S.p.A – in liquidazione.; Sindaco Effettivo di B.P.M. Motori Marini e Industriali s.r.l.; Sindaco Effettivo di Calzedonia S.p.A.; Sindaco Effettivo di C.E.I.T. S.p.A.; Sindaco Effettivo di CEP S.p.A.; Sindaco Effettivo di Fabbrica Cooperativa Perfosfati Cerea; Sindaco Effettivo di Malatesta S.p.A.; Sindaco Effettivo di Mazzi Impresa Generale Costruzioni S.p.A.; Sindaco Effettivo di Pidigi S.p.A.; Sindaco Effettivo di Gruppo Manni HP S.p.A.; Sindaco Effettivo di Officine Ferroviarie Veronesi s.r.l.; Sindaco Effettivo di Reni Trasporti Celeri s.r.l.; Sindaco Effettivo di Intimo 3 S.p.A.; Sindaco effettivo di D.A.S. Difesa Automobilistica sinistri S.p.A.; Sindaco Effettivo di Sare S.p.A.; Sindaco Effettivo di Johnson Controls Autobatterie S.p.a.; Sindaco Effettivo di P.G.B. Pubblicità S.p.A.; Consigliere della Fondazione Biondani Ravetta Onlus; Revisore della Fondazione San Zeno; Revisore della Fondazione Giovanni Zanoni.</p>	
<b>Marco Bronzato</b>	Sindaco Effettivo
<p><b>Principali attività esterne:</b> Presidente del Collegio Sindacale di Calzedonia Holding S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Calzedonia S.p.a; Presidente del Collegio Sindacale di Duomo Unione Assicuraz. S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Intimo 3 S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Panasonic Electric Works Italia s.r.l.; Presidente del Collegio Sindacale di Uteco Converting S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Tua Assicurazioni S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Aletti Fiduciaria S.p.A; Presidente del Collegio Sindacale di BPVI Fondi SGR S.p.A.; Sindaco Effettivo di Aletti Gestielle SGR S.p.A.; Sindaco Effettivo di Aletti Gestielle Alternative SGR S.p.A.; Sindaco Effettivo della Holding di Partecipazioni Finanziarie Banco Popolare S.p.A.; Sindaco Effettivo di Catalina S.p.A.; Sindaco Effettivo di Parchi del Garda S.p.A.; Sindaco Effettivo di Zenato Azienda Vitivinicola s.r.l.; Revisore di Fondazione San Zeno ONLUS.</p>	
<b>Alberto Tron-Alvarez</b>	Sindaco Supplente

**Principali attività esterne:** Presidente del Collegio Sindacale di DEA s.r.l. – distribuzione energie alternative; Presidente Collegio Sindacale Arcea Lazio S.p.a; Presidente del Collegio Sindacale della Fondazione Willy Brandt; Presidente del Collegio Sindacale di Flightcare Italia S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Olisistem- ITQ- Consulting S.p.A.; Sindaco Effettivo di Telematix S.p.A.; Sindaco Effettivo di Dima Costruzioni S.p.a.; Sindaco Effettivo di Vicarello S.p.A.; Sindaco Effettivo di Filas S.p.A.

I membri del Collegio Sindacale sono così domiciliati:

Nome	Domicilio
Maria Gabriella Cocco	C/o Studio Legale Tributario Associato Viale Regina Margherita 262/264 00198 ROMA
Alfonso Sonato	Via Locatelli 20 37122 VERONA
Franco Valotto	Via Scalzi 20 37122 VERONA
Marco Bronzato	Scalone Castel San Pietro 2/B 37129 VERONA
Alberto Tron-Alvarez	Via Filippo Nicola 49 00100 ROMA

## 9.2 Conflitti di interesse

Come sopra indicato, i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, nonché il Direttore Generale, ricoprono delle cariche analoghe in altre società sia all'interno che all'esterno del Gruppo e tale situazione potrebbe far configurare dei conflitti di interesse.

Banca Aletti gestisce i conflitti di interesse nel rispetto dell'articolo 2391 del codice civile italiano e dell'articolo 136 del Decreto Legislativo 1 settembre 1993, n. 385 (Testo Unico Bancario).

Si precisa inoltre che, facendo seguito a specifiche iniziative nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo, in data 25 gennaio 2006, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha adottato apposita delibera quadro in materia di obbligazioni ed interessi degli esponenti aziendali. Successivamente, in data 17 settembre 2008, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha recepito la nuova delibera quadro della Capogruppo volta a razionalizzare e disciplinare la materia inerente le obbligazioni degli esponenti aziendali ex art. 136 D. Lgs. n. 385/1993, in coerenza con le previsioni di cui all'art. 2391 del c.c. e con il Codice di Autodisciplina adottato dal Banco Popolare. Tale ultima delibera è in vigore dal 1° ottobre 2008.

In data 11 marzo 2010 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha recepito la delibera della Capogruppo che, sulla base della nozione assunta di "parte correlata" prevista dalla vigente disciplina IAS 24, definisce dei criteri interpretativi e operativi per l'identificazione delle parti correlate valide per il Banco Popolare e per ciascuna società del Gruppo.

Di seguito si riportano informazioni relative ad operazioni con parti correlate.

i) Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Importi in migliaia di euro	Importi 2009		Importi 2008	
	Amministratori	Dirigenti	Amministratori	Dirigenti
Retribuzione annua lorda	367	694	800	659
Benefici a breve termine	-	99	-	80
Benefici successivi al rapporto di lavoro	-	9	-	3
Indennità fine rapporto	-	39	-	22
<b>Totale</b>	<b>367</b>	<b>841</b>	<b>800</b>	<b>764</b>

ii) Dati della Raccolta Diretta, Indiretta e degli Interessi attivi e passivi.

Importi in migliaia di euro	Società controllante	Altre società del gruppo	Società controllate	Società collegate	Joint venture	Dirigenti con responsabilità strategica	Altri parti correlate	TOTALE	% sul bilancio
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.063.696	779.730	-	2.173	-	-	17.946	1.863.545	30,24%
Crediti verso banche	2.081.562	517.667	-	210	-	-	-	2.599.439	81,89%
Crediti verso clientela	-	1.365	-	-	-	-	-	1.365	0,12%
Altre voci dell'attivo	2.947	12.319	138	-	-	-	218	15.622	12,00%
Debiti verso banche	1.467.068	274.789	-	724	-	-	3.100	1.745.681	55,76%
Debiti verso clientela	-	-	384	3	-	1.137	13.185	14.709	0,87%
Passività finanziarie di negoziazione	660.938	943.022	-	623.815	-	-	12.890	2.240.665	43,80%
Derivati di copertura	148	-	-	-	-	-	-	148	100,00%
Altre voci del passivo	13.615	54.420	662	-	-	-	3	68.700	57,74%
Garanzie rilasciate e impegni	-	1.160	-	-	-	-	-	1.160	0,11%
Interessi attivi e proventi assimilati	172.032	16.241	-	-	-	-	15.597	203.870	63,01%
Interessi passivi e interessi assimilati	-39.915	-110.609	-5	-901	-	-215	-191	-151.836	56,44%
Commissioni attive	3.156	18.745	-	24.851	-	-	-	46.752	29,21%
Commissioni passive	-35	-76.065	-	-	-	-	-	-76.100	81,22%
<i>Margine di intermediazione</i>	<i>135.238</i>	<i>-151.688</i>	<i>-5</i>	<i>23.950</i>	<i>-</i>	<i>-215</i>	<i>15.406</i>	<i>22.686</i>	<i>6,72%</i>
Spese amministrative	-8.345	-44.288	-998	-	-	-79	-246	-53.956	45,20%
- Spese per il personale	-2.109	-5.105	-30	-	-	-	-196	-7.440	12,94%
- Altre spese amministrative	-6.236	-39.183	-968	-	-	-79	-50	-46.516	75,17%
Altri proventi / oneri di gestione	2.472	11.875	116	-	-	-	-	14.463	102,41%
Costi / Ricavi relativi a gruppi di attività in via di dismis.	-	344	-	-	-	-	-	344	100,00%
Altri proventi ed oneri	-	-	-	-3	-	-	-	-3	0,00%
<i>Utili / (Perdite) dell'esercizio</i>	<i>129.365</i>	<i>-183.757</i>	<i>-887</i>	<i>23.947</i>	<i>-</i>	<i>-294</i>	<i>15.160</i>	<i>-16.466</i>	<i>-10,11%</i>
Raccolta Diretta	-	-	-	-	-	1.137	16.268	17.405	1,95%
Raccolta Indiretta	-	-	-	-	-	44.537	448.172	492.709	3,22%

Per maggiori informazioni sulle operazioni con parti correlate si rinvia alla parte H della Nota Integrativa, alle pagg. 187 e ss. del bilancio d'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2009.

## 10. **PRINCIPALI AZIONISTI**

### 10.1 **Soggetti in possesso di partecipazioni di controllo nell'Emittente**

Alla data del presente Documento di Registrazione, la Capogruppo detiene una partecipazione diretta di controllo dell'Emittente pari al 60,472%. Banca Aletti è, inoltre, partecipata indirettamente dalla Capogruppo per il 20,864% tramite il Credito Bergamasco S.p.A., per il 16,560% da Holding di Partecipazioni Finanziarie Banco Popolare S.p.A. e per il restante 2,104% da Valori Finanziaria S.p.A..

### 10.2 **Patti parasociali**

L'Emittente non è a conoscenza dell'esistenza di alcun accordo da cui possa scaturire, ad una data successiva alla data del presente Documento di Registrazione, una variazione dell'assetto di controllo della Banca.

## 11. INFORMAZIONI FINANZIARIE

### 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 i criteri contabili (di cui alle pagg. 91 ss della nota integrativa) e le note esplicative di cui ai bilanci d'esercizio al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008.

<b>Informazioni Finanziarie</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2009</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2008</b>
Stato Patrimoniale	Pag. 60	Pag. 57
Conto Economico	Pag. 61	Pag. 58
Rendiconto Finanziario	Pag. 65	Pag. 61
Nota Integrativa	Pagg. 67- 189	Pagg. 63 - 177
Relazioni del Collegio Sindacale	Pagg. 47 - 53	Pagg. 45 - 49
Relazione della Società di Revisione	Pagg. 55 - 57	Pagg. 51 - 54

Ulteriori informazioni sono fornite nei documenti finanziari a disposizione del pubblico per la consultazione presso la Direzione Generale e sede operativa in Via Roncaglia, 12 Milano, presso le filiali e nonché sul sito internet dell'Emittente [www.alettibank.it](http://www.alettibank.it).

### 11.2 Bilanci

L'Emittente redige soltanto il bilancio d'esercizio individuale. La redazione del bilancio consolidato è di competenza della Capogruppo, Banco Popolare S.p.A..

### 11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

La Società di Revisione ha rilasciato la propria relazione esprimendo un giudizio senza rilievi in merito al bilancio d'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2009. La relazione della Società di Revisione si trova alle pagg. 55 ss del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 ed è messa a disposizione del pubblico come indicato al paragrafo 14.

La Società di Revisione ha rilasciato la propria relazione esprimendo un giudizio senza rilievi in merito al bilancio d'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2008. La relazione della Società di Revisione si trova alle pagg. 51 ss del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008 ed è messa a disposizione del pubblico come indicato al paragrafo 14.

Le relazioni della Società di Revisione sopra menzionate sono incluse mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.



#### 11.4 **Ultime informazioni finanziarie**

Gli ultimi dati di bilancio pubblicati alla data di redazione del presente Documento di Registrazione sono quelli relativi al bilancio chiuso in data 31 dicembre 2009.

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2009 è a disposizione del pubblico per la consultazione presso la Direzione Generale e sede operativa in Via Roncaglia12, Milano, presso le filiali nonché sul sito internet [www.alettibank.it](http://www.alettibank.it).

#### 11.5 **Informazioni finanziarie infrannuali**

Gli ultimi dati di bilancio pubblicati alla data di redazione del presente Documento di Registrazione sono quelli relativi al bilancio chiuso in data 31 dicembre 2009.

#### 11.6 **Procedimenti giudiziari e arbitrati**

Durante il periodo dei 12 mesi precedenti la data del presente Documento di Registrazione non vi sono, né vi sono stati, né sono minacciati procedimenti legali, governativi o arbitrati a carico di Banca Aletti che possono produrre un effetto significativo sulla posizione finanziaria o sulla redditività di Banca Aletti. Si precisa che l'Emittente espone nel proprio bilancio un fondo per rischi e oneri destinato a coprire tra l'altro, le potenziali passività che potrebbero derivare dai giudizi in corso. Al 31 dicembre 2009 tale fondo ammontava a 16.007 migliaia di euro di cui 1.887 migliaia di euro a fronte di limitate e specifiche controversie o possibili rimborsi commerciali a clientela in essere a fine esercizio, la cui liquidazione è già stata parzialmente definita nei primi mesi dell'esercizio 2010, ed agli oneri economici relativi all'assistenza di un primario studio legale internazionale per la tutela delle ragioni di credito vantate dalla clientela nei confronti delle società del Gruppo Lehman Brothers, come già evidenziato nella relazione sulla gestione.

Per maggiori informazioni sulla composizione del fondo per rischi ed oneri si rimanda alle pagg. 111 ss del Bilancio al 31 dicembre 2009.

#### 11.7 **Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente**

Dal 31 dicembre 2009, data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione, non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale del Gruppo Banco Popolare, oltre a quelli di seguito descritti:

##### - **Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie**

In data 24 aprile 2010 l'Assemblea dei Soci del Banco Popolare Società Cooperativa ha approvato la proposta formulata dal Consiglio di Gestione relativamente all'acquisto di azioni proprie finalizzato al sostegno della liquidità del titolo da effettuarsi nei tempi e modi previsti dalla normativa vigente. L'autorizzazione conferita riguarda l'acquisto, in una o più volte, di azioni proprie entro un ammontare massimo delle riserve disponibili pari a Euro 50.000.000,00 da effettuarsi in modo che il numero di azioni complessivamente in portafoglio non superi il 2% delle azioni costituenti il capitale sociale. L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è conferita sino all'approvazione del bilancio 2010.

La delibera assembleare permette al Consiglio di Gestione di utilizzare uno strumento che, nel rispetto della normativa vigente, consenta interventi sul mercato azionario a sostegno della

liquidità delle azioni emesse dal Banco Popolare, facilitando il regolare andamento delle negoziazioni sulla base delle prassi di mercato ammesse riconosciute dalla Consob, allo scopo di fronteggiare eventuali eccessi di volatilità o scarsa liquidità del titolo.

- **Piano di attribuzione di azioni rivolto ai dipendenti di società del gruppo nell'ambito del premio aziendale previsto dal ccnl - acquisto di azioni proprie a servizio del piano**

In data 24 aprile 2010 l'Assemblea dei Soci del Banco Popolare Società Cooperativa ha approvato il piano di attribuzione di azioni rivolto ai dipendenti delle società del Gruppo nell'ambito del premio aziendale 2009 e 2010, secondo quanto previsto dal C.C.N.L. L'adozione del Piano, oltre a consentire il rafforzamento del senso di appartenenza al Gruppo e il coinvolgimento negli obiettivi aziendali, offre ai dipendenti la possibilità di ricevere, in tutto o in parte, il premio aziendale mediante attribuzione di azioni ordinarie Banco Popolare, per un controvalore massimo unitario di Euro 2.065,83 in luogo di una componente monetaria del premio di pari importo. L'Assemblea ha pertanto autorizzato il Consiglio di Gestione all'acquisto di azioni ordinarie Banco Popolare, nel rispetto dei limiti imposti dall'art. 2357, comma 1, cod. civ., e pertanto degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato, e nel termine di 18 mesi dalla data della delibera assembleare, fino ad un massimo di n. 9.700.000 azioni ordinarie Banco Popolare, fermo il limite di cui all'art. 2357, comma 3 cod.civ., per un controvalore massimo complessivo comunque pari ad Euro 35.000.000, per ciascun anno di erogazione.

Gli acquisti delle azioni saranno effettuati nei termini prescritti dalla normativa vigente. Le Azioni a servizio del Piano saranno assegnate con le modalità e nei termini indicati nel Documento Informativo.

- **Integralmente sottoscritte le n. 162.014.061 obbligazioni del prestito "Banco Popolare 2010-2014 4,75% convertibile con facoltà di rimborso in azioni"**

In data 13 aprile 2010 si è conclusa con successo l'emissione delle n. 162.014.061 obbligazioni convertibili in azioni ordinarie di Banco Popolare – Società Cooperativa (le "Obbligazioni").

Durante il periodo di offerta in opzione, iniziato l'1 marzo e conclusosi il 24 marzo 2010 (il "Periodo di Offerta"), sono state sottoscritte complessivamente n. 160.128.993 Obbligazioni, pari al 98,84% del totale delle Obbligazioni, per un controvalore complessivo di Euro 984.793.306,95.

In conformità a quanto previsto dall'articolo 2441, comma 3, del codice civile, il Banco Popolare – Società Cooperativa ha provveduto ad offrire in Borsa i n. 7.921.716 diritti di opzione non esercitati nel Periodo di Offerta (i "Diritti Inoptati" o "Diritti"), nelle sedute del 31 marzo, 1, 6, 7 e 8 aprile 2010 (l'"Offerta in Borsa").

I n. 7.921.716 Diritti Inoptati sono stati interamente venduti nel primo giorno del periodo di Offerta in Borsa. Successivamente al termine del periodo di Offerta in Borsa sono state sottoscritte le rimanenti n. 1.885.068 obbligazioni convertibili, pari al 1,16% del totale delle obbligazioni convertibili oggetto dell'offerta, per un controvalore complessivo di Euro 11.593.168,20.

L'offerta in opzione delle Obbligazioni si è quindi conclusa con l'integrale sottoscrizione delle n. 162.014.061 Obbligazioni oggetto dell'offerta, per un controvalore complessivo di Euro 996.386.475,15.

- **Obbligo di acquisto su azioni ordinarie Banca Italease ai sensi dell'art. 108, comma 2, del D. Lgs 58/1998: determinazione del prezzo da parte di Consob ed autorizzazione alla pubblicazione del Documento Informativo.**

Il Banco Popolare, a seguito della conclusione dell'operazione di aumento di capitale avvenuto nei primi giorni di gennaio del 2010, ha dichiarato di non voler ricostruire il flottante ma di provvedere ad adempiere all'obbligo di acquisto delle restanti azioni di Banca Italease.

In data 4 marzo 2010 la Consob, ai sensi dell'art. 108 del TUF, ha fissato in 0,797 euro per ogni azione ordinaria il corrispettivo per l'adempimento dell'obbligo di acquisto delle azioni ordinarie Banca Italease per un controvalore massimo complessivo pari ad Euro 127.011.686,16 riferito alle 159.362.216 azioni residue e ha inoltre autorizzato la pubblicazione del documento informativo relativo alla procedura di Obbligo di Acquisto.

La Procedura ha preso avvio l'8 marzo 2010 ed è terminata il 26 marzo 2010 con l'apporto di 138.124.468 azioni residue. Sommando tali azioni a quelle già detenute direttamente e indirettamente dal Banco Popolare, il Gruppo è venuto a detenere, alla data di pagamento del corrispettivo, il 98,853% del capitale di Banca Italease (percentuale poi variata sino al 100% alla data del presente Documento di Registrazione).

- **Accordo per la cessione di Factorit S.p.A.**

Gli Organi Amministrativi di Banca Popolare di Sondrio, Banca Popolare di Milano, Banco Popolare e Banca Italease hanno approvato in data 25 febbraio 2010 la compravendita del 90,5% del capitale di Factorit S.p.A. La società, attualmente detenuta al 100% dal Gruppo Banco Popolare tramite Banca Italease, è stata fondata nel 1978 da banche popolari; opera nell'anticipazione e nell'incasso di crediti commerciali e nei servizi connessi ed è, per volumi lavorati, il quarto operatore nazionale di settore.

Segnatamente, l'operazione prevede che la Banca Popolare di Sondrio acquisti il controllo della società con una quota del 60,5% del capitale, mentre Banca Popolare di Milano ne rilevi il 30%. Il restante 9,5% resterà nell'ambito del Gruppo Banco Popolare. Il contratto è stato formalizzato in data 22 marzo 2010.

Il prezzo è stato fissato dalle parti sulla base di un valore della società di 170 milioni, in linea con il valore di carico consolidato della società. Gli esborsi da parte di Popolare Sondrio e di Popolare Milano saranno quindi, rispettivamente, di circa 103 milioni e 51 milioni. Immediatamente dopo la firma del contratto, la cui esecuzione è soggetta all'autorizzazione da parte delle Autorità competenti, e prima del trasferimento delle azioni gli acquirenti svolgeranno una due diligence confirmatoria su Factorit.

- **Esercizio della put option rilasciata a favore della Fondazione Cassa di Risparmio di Lucca**

In data 6 maggio 2005 la Banca Popolare Italiana aveva sottoscritto un contratto di opzione con la Fondazione Cassa di Risparmio di Lucca in base al quale la Fondazione ha la facoltà di

esercitare un'opzione di vendita su n. 143.997.909 azioni ordinarie Cassa di Risparmio di Lucca Pisa e Livorno (pari al 20,39% del capitale sociale) e il Banco Popolare, che a seguito della fusione si è fatto carico di tutti gli impegni della ex-BPI, ha l'obbligo di acquistare le medesime azioni ad un prezzo pari al patrimonio netto della Cassa di Risparmio di Lucca Pisa e Livorno, quale risultante dall'ultimo bilancio approvato prima dell'esecuzione dell'opzione, moltiplicato per il multiplo convenuto contrattualmente pari a 1,3054. In data 11 febbraio 2010, la Fondazione ha esercitato integralmente l'opzione put. In relazione al suddetto esercizio il corrispettivo dovuto dal Banco Popolare, stimato sulla base del patrimonio netto contabile risultante dal bilancio al 31 dicembre 2009, ammonta a 312,9 milioni. Il contratto prevede che il regolamento della opzione avvenga entro il 5 luglio 2010.

In base a quanto previsto dal contratto, il Banco Popolare è tenuto a corrispondere il prezzo mediante il trasferimento alla Fondazione, nelle forma di legge, di strumenti finanziari azionari emessi da società appartenenti al Gruppo Banco Popolare e regolarmente quotati e negoziati in un mercato borsistico regolamentato italiano. In tal caso, l'esercizio dell'opzione da parte della Fondazione non avrebbe impatti significativi sul patrimonio di vigilanza e sui ratios patrimoniali consolidati del Banco Popolare in quanto il riacquisto della quota di minoranza in Cassa di Risparmio di Lucca Pisa e Livorno verrebbe controbilanciato dalla contestuale cessione di una quota di minoranza in una società quotata appartenente al Gruppo Banco Popolare (il Credito Bergamasco). Premesso che l'esecuzione prevista contrattualmente prevede esclusivamente la consegna di titoli del Gruppo quotati, il Banco valuterà di concerto con la Fondazione Cassa di Risparmio di Lucca eventuali diverse modalità di regolamento. Le conseguenze dell'esecuzione sul patrimonio di vigilanza e conseguentemente sui ratios patrimoniali consolidati del Banco Popolare potrebbero pertanto essere differenti in funzione della eventuale diversa modalità di regolamento che dovesse essere pattuita rispetto a quella prevista contrattualmente.

- **Messa in liquidazione della società Royle West**

In data 11 gennaio 2010 la società di diritto irlandese, Royle West Limited, posseduta al 99% dal Banco Popolare, è stata posta in liquidazione volontaria, conseguentemente la denominazione da sociale è stata modificata in Royle West Limited (In Voluntary Liquidation).

- **Programma di emissione di obbligazioni bancarie garantite**

Nel mese di gennaio 2010 è stata avviata a livello di Gruppo, nell'ambito di un Programma pluriennale che prevede un'emissione complessiva di 5 miliardi di Obbligazioni Bancarie Garantite, l'attività di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite ("OBG" o "Covered Bond") destinate agli investitori istituzionali in base al quale il Banco Popolare agisce in qualità di banca emittente delle OBG, mentre le Banche del Territorio facenti parte del Gruppo, agiscono quali banche cedenti gli attivi ai sensi dell'art. 7-bis della legge 30 aprile 1999, n. 130 (la "Legge 130"). L'emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite si inserisce nel piano strategico del Gruppo quale strumento di diversificazione delle fonti di raccolta, di riduzione del relativo costo, e di allungamento delle scadenze del passivo; in particolare, le emissioni di Obbligazioni Bancarie Garantite assumono un ruolo di grande interesse in un momento in cui l'attività degli investitori istituzionali sul mercato delle cartolarizzazioni è estremamente ridotta e con spread molto penalizzanti. Il Programma prevede che le Banche del Territorio coinvolte procedano allo smontaggio delle operazioni di autocartolarizzazioni di cui sono originator, mediante il riacquisto dei crediti a suo tempo ceduti e la successiva cessione degli stessi alla

società veicolo del Programma. Va rilevato, in particolare, che gli investitori beneficeranno anche di una garanzia a prima richiesta irrevocabile e non condizionata, rilasciata da BP Covered Bond S.r.l., società veicolo del programma, a valere su un portafoglio interamente costituito da mutui residenziali di elevata qualità, originati dalle Banche del Territorio del Gruppo Banco Popolare.

Si segnala che si già è provveduto, nel mese di gennaio ad eseguire l'unwinding delle operazioni BPL Mortgages 1 e BPL Mortgages 2 ed a cedere alla società veicolo BP Covered Bond un primo portafoglio a garanzia per un importo complessivo pari a circa 1,4 miliardi di euro; in febbraio, a concludere l'emissione inaugurale per circa 1 miliardo di euro di OBG a tasso fisso, con durata 7 anni, destinata agli investitori istituzionali.

- **OPS su polizze index linked di UGF Assicurazioni ed Eurovita Assicurazioni**

Come più diffusamente illustrato nella sezione della relazione sulla gestione dedicata ai fatti di rilievo dell'esercizio, in data 12 marzo si è conclusa, registrando il 98,11% di adesioni, l'OPS volontaria, promossa dal Banco Popolare, riservata ai titolari delle polizze "Bipielle Aphrodite II Serie Index I/2005" "Bipielle Magnolia Index II/2005" "Bipielle Azalea Index III/2005", emesse da UGF Assicurazioni S.p.A., già Aurora Assicurazioni S.p.A., e "Bipielle Aphrodite Serie II", "Bipielle Magnolia", "Bipielle Azalea", emesse da Eurovita Assicurazioni S.p.A.

Durante il periodo di adesione, dall'8 febbraio 2010 al 12 marzo 2010, sono pervenute in totale n. 8.374 adesioni per un valore nominale dei premi versati pari a 136,7 milioni, corrispondenti ad un controvalore di 136,3 milioni in titoli obbligazionari Zero Coupon senior non strutturati, offerti in scambio.

Il Banco Popolare emetterà un ammontare aggiuntivo di titoli obbligazionari senior di 13,7 milioni al fine di adempiere ai requisiti regolamentari di vigilanza in capo alla banche per le emissioni superiori a 150 milioni. Le banche collocatrici delle polizze oggetto di scambio (Banca Caripe, Banca Popolare di Crema, Banca Popolare di Cremona, Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno e Banca Popolare di Lodi) si sono impegnate, in misura proporzionale al controvalore delle polizze a suo tempo collocate, a sottoscrivere il predetto ammontare residuo di titoli obbligazionari.

- **Ristrutturazione del debito del gruppo Statuto**

In data 2 febbraio 2010 gli organi amministrativi di Banco Popolare, in qualità di Capogruppo di Banca Italease, e di Release (società controllata da Banca Italease), per quanto di rispettiva competenza, hanno approvato un accordo con il gruppo che fa capo all'imprenditore Giuseppe Statuto che individua i termini essenziali di una operazione di complessiva ristrutturazione del debito del gruppo immobiliare Statuto. L'operazione, la cui concreta attuazione resta subordinata alla negoziazione e formalizzazione degli opportuni strumenti contrattuali, interessa un rischio lordo complessivo pari a circa 1,027 miliardi al 31 dicembre 2009 (di cui circa 880 milioni nei confronti di Release e circa 147 milioni nei confronti di Banca Italease).

Tale esposizione è rappresentata da 21 contratti di leasing, 20 dei quali immobiliari.

L'accordo prevede, tra l'altro:

- la riduzione dell'esposizione complessiva da 1,027 miliardi a circa 700 milioni mediante: (i) la risoluzione concordata dei contratti di leasing relativi a 3 immobili e (ii) l'estinzione anticipata di 2 contratti di leasing;
- una serie di iniziative finalizzate al ripristino di condizioni di regolarità delle posizioni rimanenti tra cui: (i) pagamento di una quota degli insoluti maturati per circa 26 milioni, (ii) rimodulazione dei contratti, (iii) canalizzazione degli affitti relativi agli immobili su cui permangono i contratti di leasing, (iv) iniezioni di capitale da parte dell'imprenditore su alcune delle società coinvolte per complessivi 35 milioni (di cui 10 milioni a pronti e 25 milioni scadenzati in tre anni) e (v) concessioni di facilitazioni per cassa per circa 40 milioni garantite da crediti IVA e da valori mobiliari.

L'operazione delineata è coerente con la strategia di riduzione e normalizzazione delle grandi posizioni classificate tra i crediti deteriorati di Banca Italease e delle sue controllate cui è finalizzata la riorganizzazione dell'ex gruppo Banca Italease e, in particolare, la creazione della società Release.

## 12. **CONTRATTI IMPORTANTI**

Alla data del presente Documento di Registrazione, non vi sono contratti stipulati dai membri del Gruppo al di fuori del normale esercizio della propria attività, che siano rilevanti per la valutazione della capacità dell'Emittente di fare fronte alle proprie obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che intende emettere.

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

Quanto al *rating* attribuito all'Emittente, in data 10 marzo 2010 *Standard & Poor's* ha assegnato a Banca Aletti il *rating* "A-"<sup>2</sup> / "A-2"<sup>3</sup>.

*Standard & Poor's* ha inoltre attribuito al Banco Popolare Società Cooperativa SCRL, a Banca Aletti & C. S.p.A. e al Credito Bergamasco *outlook* "negativo"<sup>4</sup>.

Oltre a quanto indicato, ai fini della redazione del presente Documento di Registrazione non è stato rilasciato alcun parere o relazione di esperti.

Con riferimento ai giudizi di *rating* attribuiti all'Emittente, l'Emittente conferma che tali informazioni sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto sappia o sia in grado di accertare sulla base di informazioni pubblicate dalla suddetta agenzia, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

---

<sup>2</sup> Nella scala adottata dall'agenzia di rating Standard & Poor's, la categoria "A-" per i debiti a medio-lungo termine indica una forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, pur in presenza di una maggiore sensibilità agli effetti sfavorevoli del cambiamento delle circostanze e delle condizioni economiche rispetto agli emittenti appartenenti alle classi di rating superiori.

<sup>3</sup> Nella scala adottata dall'agenzia di rating Standard & Poor's, la categoria "A-2" per i debiti a breve termine indica la sufficiente capacità di pagamento degli interessi e di rimborso del capitale da parte dell'emittente pur in presenza di una maggiore sensibilità agli effetti sfavorevoli del cambiamento delle circostanze e delle condizioni economiche rispetto agli emittenti appartenenti alla classe di rating più alta.

<sup>4</sup> L'*outlook* indica una previsione, formulata dalla stessa agenzia di rating, circa le possibili evoluzioni future del livello di rating assegnato.



#### 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 Direzione Generale e sede operativa in Via Roncaglia 12, Milano, la seguente documentazione:

- atto costitutivo e statuto dell'emittente;
- bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2009, unitamente alla relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
- bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008, unitamente alla relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
- copia del presente Documento di Registrazione.

Lo statuto, i bilanci ed il Documento di Registrazione possono altresì essere consultati sul sito internet dell'Emittente [www.alettibank.it](http://www.alettibank.it).

L'Emittente si impegna a rendere disponibile con le modalità di cui sopra le informazioni concernenti le proprie vicende societarie e le situazioni contabili periodiche successive al 31 dicembre 2009, data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.