

---

## 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. 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 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](http://www.alettibank.it) e [www.aletticertificate.it](http://www.aletticertificate.it).

## INDICE

|                                                                                                     |                                                                                                                                                                                    |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.                                                                                                  | <b>PERSONE RESPONSABILI</b> .....                                                                                                                                                  | 4  |
| 1.1                                                                                                 | INDICAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI .....                                                                                                                                       | 4  |
| 1.2                                                                                                 | DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ .....                                                                                                                                              | 4  |
| 2.                                                                                                  | <b>REVISORI LEGALI DEI CONTI</b> .....                                                                                                                                             | 5  |
| 3.                                                                                                  | <b>FATTORI DI RISCHIO</b> .....                                                                                                                                                    | 6  |
| 3.1                                                                                                 | RISCHIO RELATIVO AL <i>CREDIT SPREAD</i> DELL'EMITTENTE .....                                                                                                                      | 6  |
| 3.2                                                                                                 | RISCHIO DI CREDITO .....                                                                                                                                                           | 7  |
| 3.2.1                                                                                               | <i>Rischio di controparte nell'operatività in contratti derivati</i> .....                                                                                                         | 8  |
| 3.2.2                                                                                               | <i>Rischio di concentrazione</i> .....                                                                                                                                             | 9  |
| 3.3                                                                                                 | RISCHIO DI MERCATO .....                                                                                                                                                           | 9  |
| 3.4                                                                                                 | RISCHIO CONNESSO ALL'EVOLUZIONE DELLA NORMATIVA NEL SETTORE<br>BANCARIO E FINANZIARIO .....                                                                                        | 10 |
| 3.5                                                                                                 | RISCHIO OPERATIVO .....                                                                                                                                                            | 11 |
| 3.6                                                                                                 | RISCHIO DI LIQUIDITÀ .....                                                                                                                                                         | 12 |
| 3.7                                                                                                 | RISCHI CONNESSI CON LA CRISI ECONOMICO/FINANZIARIA GENERALE .....                                                                                                                  | 13 |
| 3.8                                                                                                 | RISCHIO CONNESSO AL DETERIORAMENTO DEL <i>RATING</i> .....                                                                                                                         | 14 |
| 3.9                                                                                                 | RISCHIO CONNESSO AI PROCEDIMENTI GIUDIZIARI IN CORSO .....                                                                                                                         | 14 |
| 3.10                                                                                                | RISCHIO CONNESSO AGLI ESITI DEGLI ACCERTAMENTI ISPETTIVI EFFETTUATI<br>PRESSO L'EMITTENTE DALLA BANCA D'ITALIA E DALL'UNITÀ DI INFORMAZIONE<br>FINANZIARIA (U.I.F.) .....          | 15 |
| 3.11                                                                                                | RISCHIO RELATIVO ALL'AVVIO DI ACCERTAMENTI ISPETTIVI DA PARTE DELLA<br>CONSOB .....                                                                                                | 16 |
| <b>3-BIS INDICATORI PATRIMONIALI E DATI FINANZIARI SELEZIONATI RIFERITI<br/>ALL'EMITTENTE</b> ..... |                                                                                                                                                                                    | 17 |
| 4.                                                                                                  | <b>INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE</b> .....                                                                                                                                           | 24 |
| 4.1                                                                                                 | STORIA ED EVOLUZIONE DELL'EMITTENTE .....                                                                                                                                          | 24 |
| 4.1.1                                                                                               | <i>Denominazione legale e commerciale dell'Emittente</i> .....                                                                                                                     | 24 |
| 4.1.2                                                                                               | <i>Luogo di registrazione dell'Emittente e numero di registrazione</i> .....                                                                                                       | 24 |
| 4.1.3                                                                                               | <i>Data di costituzione e durata dell'Emittente</i> .....                                                                                                                          | 24 |
| 4.1.4                                                                                               | <i>Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera,<br/>paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede legale</i> ..... | 24 |
| 4.1.5                                                                                               | <i>Fatti rilevanti in ordine alla solvibilità dell'Emittente</i> .....                                                                                                             | 24 |
| 5.                                                                                                  | <b>PRINCIPALI ATTIVITÀ</b> .....                                                                                                                                                   | 25 |
| 5.1.1                                                                                               | <i>Principali attività e principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati</i> .....                                                                                | 25 |
| 5.1.2                                                                                               | <i>Nuovi prodotti e/o nuove attività</i> .....                                                                                                                                     | 26 |
| 5.1.3                                                                                               | <i>Principali mercati</i> .....                                                                                                                                                    | 26 |

|       |                                                                                                                              |    |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 5.1.4 | <i>Dichiarazioni riguardanti la posizione concorrenziale dell'Emittente</i> .....                                            | 26 |
| 6.    | <b>STRUTTURA ORGANIZZATIVA</b> .....                                                                                         | 27 |
| 6.1   | IL GRUPPO BANCO POPOLARE .....                                                                                               | 27 |
| 6.2   | DIREZIONE E CONTROLLO .....                                                                                                  | 30 |
| 7.    | <b>INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE</b> .....                                                                            | 31 |
| 7.1   | INFORMAZIONI SU CAMBIAMENTI RILEVANTI IN ORDINE ALLE PROSPETTIVE<br>DELL'EMITTENTE .....                                     | 31 |
| 7.2   | INFORMAZIONI SULLE TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI, O FATTI<br>NOTI IN ORDINE ALLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE ..... | 31 |
| 8.    | <b>PREVISIONI DI STIME</b> .....                                                                                             | 32 |
| 9.    | <b>ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA</b> .....                                                          | 33 |
| 9.1   | CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DIRETTORE GENERALE E COLLEGIO<br>SINDACALE .....                                               | 33 |
| 9.2   | CONFLITTI DI INTERESSE .....                                                                                                 | 36 |
| 10.   | <b>PRINCIPALI AZIONISTI</b> .....                                                                                            | 37 |
| 10.1  | SOGGETTI IN POSSESSO DI PARTECIPAZIONI DI CONTROLLO NELL'EMITTENTE...37                                                      |    |
| 10.2  | PATTI PARASOCIALI .....                                                                                                      | 37 |
| 11.   | <b>INFORMAZIONI FINANZIARIE</b> .....                                                                                        | 38 |
| 11.1  | INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI...38                                                     |    |
| 11.2  | BILANCI.....38                                                                                                               |    |
| 11.3  | REVISIONE DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE ANNUALI RELATIVE AGLI<br>ESERCIZI PASSATI .....                                     | 38 |
| 11.4  | ULTIME INFORMAZIONI FINANZIARIE.....38                                                                                       |    |
| 11.5  | INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI .....                                                                                   | 39 |
| 11.6  | PROCEDIMENTI GIUDIZIARI E ARBITRALI .....                                                                                    | 39 |
| 11.7  | CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA O COMMERCIALE<br>DELL'EMITTENTE .....                                 | 41 |
| 12.   | <b>CONTRATTI IMPORTANTI</b> .....                                                                                            | 42 |
| 13.   | <b>INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E<br/>DICHIARAZIONI DI INTERESSI</b> .....                           | 43 |
| 13.1  | RELAZIONE DEI REVISORI.....43                                                                                                |    |
| 13.2  | INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI.....43                                                                                     |    |
| 14.   | <b>DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO</b> .....                                                                           | 44 |

## 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 Roncaglia n. 12, Milano, 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.

## 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.

### 3. FATTORI DI RISCHIO

La presente sezione è relativa ai soli rischi connessi all'Emittente. Si invitano gli investitori a leggere la Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari al fine di comprendere i rischi di volta in volta connessi all'investimento negli Strumenti Finanziari.

Prima di qualsiasi decisione sull'investimento, gli investitori sono invitati a leggere attentamente il presente capitolo, al fine di comprendere i rischi associati all'Emittente ed ottenere un migliore apprezzamento delle capacità di quest'ultimo di adempiere alle obbligazioni relative agli Strumenti Finanziari che lo stesso potrà emettere, come di volta in volta descritti nella Nota Informativa ad essi relativa. Banca Aletti ritiene che i seguenti fattori di rischio potrebbero influire sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi, derivanti dagli Strumenti Finanziari emessi, nei confronti degli investitori. Gli investitori sono, altresì, invitati a valutare gli specifici fattori di rischio connessi agli Strumenti Finanziari. Ne consegue che i presenti fattori di rischio devono essere letti congiuntamente, oltre che alle altre informazioni contenute nel presente Documento di Registrazione, ai fattori di rischio connessi agli Strumenti Finanziari e riportati nella relativa nella Nota Informativa.

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.

Nello svolgimento delle proprie attività, l'Emittente potrà essere esposto ad una serie di rischi caratteristici del settore bancario. Di seguito sono sinteticamente esposti i rischi più rilevanti che potrebbero influenzare la situazione finanziaria ed i risultati operativi dell'Emittente. In generale i processi di controllo e mitigazione dei rischi sono gestiti secondo politiche e procedure di gestione del rischio prestabilite, che trovano formalizzazione *(i)* nella Parte E (*Informazioni sui Rischi e sulle relative politiche di Copertura*) della Nota Integrativa del Bilancio 2014, disponibile presso la sede legale dell'Emittente in via Roncaglia, 12, Milano e consultabile sul sito *web* [www.alettibank.it](http://www.alettibank.it) e *(ii)* nel documento contenente la relazione finanziaria annuale del Gruppo bancario Banco Popolare (il "**Gruppo**"), a cui appartiene l'Emittente, relativo all'esercizio 2014 e, in particolare, nella Parte E dello stesso (*Informazioni sui Rischi e sulle relative politiche di Copertura*), messo a disposizione del pubblico presso la sede legale del Banco Popolare Società Cooperativa in piazza Nogara, 2, Verona e consultabile sul sito internet [www.bancopopolare.it](http://www.bancopopolare.it).

#### 3.1 Rischio relativo al *credit spread* dell'Emittente

Si richiama l'attenzione dell'investitore sulla circostanza che per l'Emittente non è possibile determinare il valore del *credit spread* (inteso come differenza tra il rendimento di una obbligazione *plain vanilla* di propria emissione - c.d. titolo *benchmark* - calcolato sulla base del prezzo di negoziazione di tale titolo e il tasso *interest rate swap* di durata corrispondente) atto a consentire un ulteriore apprezzamento della rischiosità dell'Emittente, in quanto Banca Aletti non è emittente di alcun titolo obbligazionario idoneo a rendere specifica la suddetta informazione.

A tal riguardo, si segnala che il *credit spread* della Capogruppo Banco Popolare in data 30 aprile 2015 è pari a 191 *basis point*. Inoltre, il *credit spread* della Capogruppo Banco Popolare calcolato come media dei valori giornalieri nei 14 giorni di borsa aperta antecedenti il 30 aprile 2015 (incluso) è pari a 181 *bps* e risulta superiore al *credit spread* riferito ad un paniere di obbligazioni *senior* a tasso fisso, emesse da emittenti finanziari europei aventi *rating* compreso tra BBB- e

BBB<sup>1</sup> e con medesima durata residua del titolo *benchmark* (calcolato facendo riferimento alle curve IGEEFB03 e IGEEFB 04, debitamente interpolate, come elaborate da Bloomberg), alla data del 30 aprile 2015, pari a 66 bps (Cfr. Paragrafo 3-bis "Indicatori patrimoniali e dati finanziari selezionati riferiti all'Emittente").

Considerato che un elevato livello di *credit spread* è espressione di un livello di rischio di credito dell'Emittente valutato come significativo, si invita, dunque, l'investitore a considerare anche tale indicatore al fine di un ulteriore apprezzamento della rischiosità dell'Emittente.

### 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

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

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.

<sup>1</sup> Il paniere ricomprende titoli di emittenti il cui giudizio di rating appartiene al livello più basso dell'*investment grade*, precedente il livello speculativo.

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, incluso mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.

### 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 migliaia 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).

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.



D'altra parte, l'Emittente ritiene che, alla data del presente Documento di Registrazione, le sue risorse finanziarie siano sufficienti per far fronte all'esposizione derivante dai derivati OTC in essere.

### 3.2.2 *Rischio di concentrazione*

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 dipendente 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 regolamentari. Una particolare fattispecie del rischio di credito è quella del rischio emittente, connesso all'eventualità che, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, l'emittente di titoli presenti nei portafogli creditizi e finanziari della Banca non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni in termini di pagamento degli interessi e/o di rimborso del capitale.

Vista l'attuale congiuntura economica nazionale e sovranazionale, caratterizzata, tra l'altro, da una generalizzata tensione sui debiti sovrani, si segnala che, al 31 dicembre 2014, la Banca è esposta sul debito dello Stato italiano per un valore di 700,2 milioni di Euro circa; per un valore di 8 migliaia di Euro circa sui debiti governativi emessi dagli Stati Uniti d'America e per un valore di 3 migliaia di Euro sui debiti governativi emessi dal Belgio.

Alla data del presente Documento di Registrazione, la posizione finanziaria dell'Emittente è tale da permettere 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; inoltre, 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.

Per informazioni ulteriori relative alla gestione del rischio di credito, si rinvia alla Parte E ("*Informazioni sui Rischi e sulle relative politiche di Copertura*") della Nota Integrativa del Bilancio 2014, pagine 150 e ss.

### 3.3 **Rischio di mercato**

Si definisce "*rischio di mercato*" il rischio provocato dalla perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente, causato da fluttuazioni delle variabili di mercato (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, tassi di interesse, prezzi dei titoli, tassi di cambio, prezzi delle materie prime, volatilità e correlazioni) o per il verificarsi di fattori che compromettono la capacità di rimborso dell'Emittente di tali strumenti (*spread* di credito), che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.

Tali fluttuazioni potrebbero essere generate da una variazione nell'andamento generale dell'economia nazionale ed internazionale, dalla propensione all'investimento e al disinvestimento da parte dei risparmiatori o degli investitori qualificati, dalle riforme nelle politiche monetarie e fiscali, dalla liquidità dei mercati su scala globale, dalla disponibilità e costo dei capitali, dagli interventi delle agenzie di *rating*, da eventi politici a livello sia locale sia internazionale oppure da conflitti bellici o atti terroristici.

Ciò comporta una potenziale esposizione dell'Emittente a cambiamenti del valore degli strumenti finanziari da esso detenuti, riconducibili a fluttuazioni dei tassi di interesse, dei tassi di cambio e/o valute, dei prezzi dei mercati azionari, dei prezzi delle materie prime oppure degli *spread* di credito e/o altri rischi.

In particolare, a seguito del continuo incremento del rischio emittente degli Stati Sovrani, l'Emittente sottopone a costante monitoraggio la componente "spread di credito" per le posizioni in titoli di debito misurate dal modello *Value at Risk* (VaR), sia per il portafoglio di negoziazione che per il portafoglio bancario.

Il Gruppo Banco Popolare, di cui Banca Aletti fa parte, prosegue costantemente nell'attività di miglioramento del presidio del rischio di mercato, sia da un punto di vista tecnologico che metodologico.

Per ulteriori informazioni sul punto, si rinvia a pag. 11 della sezione del Bilancio 2014 denominata "Risultati, Politiche e Strategie" ed alla Parte E ("Informazioni sui Rischi e sulle relative politiche di Copertura") della Nota Integrativa, pagg. 150 e ss. nonché, con specifico riferimento all'esposizione sul debito sovrano, a pag. 26 della sezione del Bilancio 2014 denominata "Stato Patrimoniale e Conto Economico Riclassificati" ed alla Parte B ("Informazioni sullo stato patrimoniale") della Nota Integrativa, pag. 108, al punto A.1.a della tabella 2.2. "Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti" alla voce denominata "Governi e Banche Centrali".

#### 3.4 Rischio connesso all'evoluzione della normativa nel settore bancario e finanziario

Le attività dell'Emittente sono soggette a specifiche regolamentazioni nazionali e comunitarie relative al settore di appartenenza.

La normativa applicabile alle banche, cui l'Emittente è soggetto, disciplina i settori in cui gli istituti di credito possono operare con lo scopo di preservare la stabilità e la solidità degli stessi, limitandone l'esposizione al rischio.

L'operatività della Banca potrebbe essere negativamente condizionata da mutamenti legislativi e/o regolamentari a livello nazionale ed europeo (c.d. Banking Union) che potrebbero comportare un incremento dei costi operativi e/o avere effetti negativi sulla situazione economica e patrimoniale della Banca in ottica prospettica.

Sono previste, infatti, nuove regole sul capitale e sulla liquidità delle Banche definite dal Comitato di Basilea sulla Vigilanza Bancaria (c.d. Basilea III) e recepite dalla Direttiva 2013/36 UE (c.d. CRD IV) e dal Regolamento 575/2013 UE (c.d. CRR), che tuttavia sono, per alcuni aspetti, ancora in corso di definizione. Tali regole, che entreranno in vigore gradualmente fino al 2019, prevedono il rafforzamento della qualità del Capitale Bancario, il contenimento della leva finanziaria, l'attenuazione degli effetti prociclici delle regole finanziarie e un più attento monitoraggio del rischio di liquidità.

Inoltre, preconditione per la gestione accentrata delle crisi a livello europeo è la messa a punto di un regime armonizzato degli strumenti normativi a disposizione delle autorità. A tale riguardo, si segnala la Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, pubblicata in data 12 giugno 2014 sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea, in ordine alla istituzione di un quadro di risanamento e risoluzione delle crisi degli enti creditizi e delle imprese di investimento (c.d. "Bank Recovery and Resolution Directive", la "BRRD"), che si inserisce nel contesto della definizione di un meccanismo unico di risoluzione delle crisi e del Fondo unico di risoluzione delle crisi bancarie.

Tra gli aspetti innovativi della BRRD si evidenzia l'introduzione di strumenti e poteri che le Autorità nazionali preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (le "Autorità") possono adottare per la risoluzione di una situazione di crisi o dissesto di una banca. Ciò al fine di garantire la continuità delle funzioni essenziali dell'ente, riducendo al minimo l'impatto del dissesto sull'economia e sul sistema finanziario nonché i costi per i contribuenti ed assicurando che gli azionisti sostengano le perdite per primi e che i creditori le sostengano dopo gli azionisti, purché nessun creditore subisca perdite superiori a quelle che avrebbe subito se la banca fosse stata liquidata con procedura ordinaria di insolvenza. In particolare, in base alla direttiva, si registra il passaggio da un sistema di risoluzione della crisi basato su risorse pubbliche (c.d. bail-out) a un sistema in cui le perdite vengono trasferite agli azionisti e ai creditori (c.d. bail-in). Pertanto, con l'applicazione dello strumento del "bail-in", i sottoscrittori potranno subire svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché la conversione in titoli di capitale degli strumenti finanziari, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.

Inoltre, ove ricorrano i presupposti, le Autorità potranno richiedere l'utilizzo del Fondo di risoluzione unico di cui al Regolamento (UE) n. 806/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio, finanziato mediante contributi versati dalle banche a livello nazionale.

Le Direttiva è entrata in vigore il 1° gennaio 2015. Per le disposizioni relative allo strumento del "bail-in" è stata prevista la possibilità per lo Stato Membro di posticipare il termine di decorrenza, al più tardi, al 1° gennaio 2016. Peraltro, le disposizioni della BRRD potranno essere applicate agli strumenti finanziari già in circolazione, anche se emessi prima dei suddetti termini.

Alla data del presente Documento di Registrazione, vi è quindi incertezza circa gli impatti che le nuove regole potrebbero avere sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria della Banca e/o del Gruppo.

Tale incertezza potrebbe, inoltre, essere accentuata da una eventuale evoluzione negativa della normativa del settore bancario e finanziario, che potrebbe riflettersi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria della Banca e/o del Gruppo.

### 3.5 **Rischio operativo**

Il "*rischio operativo*" è il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dal non corretto funzionamento delle procedure aziendali, da errori o carenze delle risorse umane e dei sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Il rischio operativo include anche il rischio legale, ma non il rischio strategico e reputazionale. Tra le fonti principali del rischio operativo rientrano statisticamente l'instabilità dei processi operativi, la scarsa sicurezza informatica, il crescente ricorso all'automazione, l'outsourcing di funzioni aziendali, l'utilizzo di un numero ridotto di fornitori, i cambiamenti di strategia, le frodi, gli errori, il reclutamento, l'addestramento e la fidelizzazione del personale e infine gli impatti sociali ed ambientali. Non è possibile identificare una fonte di rischio operativo stabilmente prevalente.

Il rischio operativo viene gestito a livello di gruppo. Per ulteriori informazioni in merito, si rinvia pertanto alle pagine 383 e ss. della relazione finanziaria consolidata annuale al 31 dicembre 2014 del Gruppo Banco Popolare, disponibile per la consultazione sul sito internet della Capogruppo, [www.bancopopolare.it](http://www.bancopopolare.it).

Il Gruppo Banco Popolare dispone di procedure volte alla mitigazione e al contenimento dei rischi derivanti dalla propria operatività e finalizzate alla prevenzione e/o alla limitazione dei possibili effetti negativi rilevanti derivanti dagli stessi rischi e impiega numerose risorse al fine di mitigare i rischi operativi: occorre comunque ricordare che talune fattispecie di rischio operativo, essendo originate da fattori di rischio esogeni (come ad esempio i fenomeni fraudolenti, l'attacco di virus informatici, il malfunzionamento dei servizi elettrici e/o di telecomunicazione ecc.), risultano talvolta solo parzialmente controllabili e/o gestibili da parte del Gruppo Banco Popolare. La capogruppo Banco Popolare ha realizzato nel corso degli ultimi due anni un progetto di affinamento del framework interno di misurazione e di gestione del rischio operativo - con riferimento anche all'Emittente - mediante la pianificazione e l'attuazione di una serie di interventi metodologici, applicativi e operativi aventi l'obiettivo di assicurare il pieno rispetto dei requisiti quantitativi e qualitativi previsti dalla normativa per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo e al fine di meglio supportare l'utilizzo gestionale delle evidenze di rischio.

Con provvedimento del 5 agosto 2014, la Banca d'Italia ha comunicato al Banco Popolare l'autorizzazione all'utilizzo del modello interno (*Advanced Measurement Approach - AMA*) per il calcolo del requisito patrimoniale per i rischi operativi a partire dalle segnalazioni di vigilanza riferite al 30 giugno 2014.

Per ulteriori informazioni in merito, si rinvia alla Parte E (*"Informazioni sui Rischi e sulle relative politiche di Copertura"*) della Nota Integrativa del Bilancio 2014, pagine 150 e ss.

### 3.6 Rischio di liquidità

Si definisce "*rischio di liquidità*" il rischio che la Banca non riesca a far fronte alle proprie obbligazioni di pagamento, certe o previste con ragionevole certezza, quando esse giungono a scadenza.

Le manifestazioni di tale rischio sono normalmente declinate nel *funding liquidity risk*, ossia il rischio di non essere in grado di far fronte ai propri impegni di pagamento e alle proprie obbligazioni in modo efficiente per incapacità a reperire fondi, senza pregiudicare la propria attività caratteristica e/o la propria situazione finanziaria, e nel *market liquidity risk*, ossia il rischio di non essere in grado di liquidare un *asset*, se non a costo di incorrere in perdite in conto capitale, a causa della scarsa profondità del mercato di riferimento e/o in conseguenza dei tempi necessari per realizzare l'operazione.

La liquidità dell'Emittente potrebbe essere danneggiata dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali attraverso emissioni di titoli di debito (garantiti e non), dall'incapacità di vendere determinate attività o riscattare i propri investimenti, ovvero da imprevisti flussi di cassa in uscita o dall'obbligo di prestare maggiori garanzie. Questa situazione potrebbe insorgere a causa di circostanze indipendenti dal controllo dell'Emittente, come una generale turbativa di mercato o un problema operativo che colpisca l'Emittente o terze parti o anche dalla percezione, tra i partecipanti al mercato, che l'Emittente o altri partecipanti del mercato stiano avendo un maggiore rischio di liquidità. La crisi di liquidità e la perdita di fiducia nelle istituzioni finanziarie può aumentare i costi di finanziamento dell'Emittente e limitare il suo accesso ad alcune delle sue tradizionali fonti di liquidità.

Nel corso degli ultimi anni il contesto internazionale è stato soggetto a ripetuti e prolungati periodi di elevata volatilità e straordinaria incertezza e instabilità sui mercati finanziari, causate anche - in un primo momento - dal fallimento di alcune istituzioni finanziarie e successivamente dalla crisi di debito sovrano in alcuni Paesi. A seguito di tali avvenimenti la Banca Centrale Europea, al fine di assicurare la stabilità del sistema, ha messo in campo

interventi non convenzionali, tuttora attivi, atti a scongiurare eventuali rischi sistemici sul fronte della liquidità.

### 3.7 Rischi connessi con la crisi economico/finanziaria generale

La capacità reddituale e la solvibilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari, ed, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita delle economie del/i Paese/i in cui la Banca opera, inclusa la sua/loro affidabilità creditizia. Al riguardo, assumono rilevanza significativa l'andamento di fattori quali, le aspettative e la fiducia degli investitori, il livello e la volatilità dei tassi di interesse a breve e lungo termine, i tassi di cambio, la liquidità dei mercati finanziari, la disponibilità e il costo del capitale, la sostenibilità del debito sovrano, i redditi delle famiglie e la spesa dei consumatori, gli investimenti delle imprese, i livelli di disoccupazione, l'inflazione e i prezzi delle abitazioni. Assume altresì rilievo, nell'attuale contesto economico generale, la possibilità che uno o più Paesi, fuoriescano dall'unione monetaria o, in uno scenario estremo, che si pervenga ad uno scioglimento dell'unione monetaria medesima, con conseguenze, in entrambi i casi, allo stato imprevedibili. Tali fattori, in particolar modo in periodi di crisi economico-finanziaria, potrebbero condurre l'Emittente a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzione del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità e sulla solidità patrimoniale dello stesso.

Infine, si segnala che la Banca Centrale Europea ("BCE") nel corso dell'esercizio 2014 ha eseguito, a livello globale, un *Comprehensive Assessment* e, nello specifico, un esame dei rischi e della qualità degli *asset* iscritti nel bilancio delle banche (c.d. *asset quality review*) nonché uno *stress test*. Tale attività trova legittimazione nel Regolamento (UE) n. 1024/2013 del 15 ottobre 2013 del Consiglio (ossia il regolamento istitutivo dell'Unione Bancaria) ed è stata condotta nei confronti dei principali istituti bancari europei, tra cui il Banco Popolare, capogruppo del Gruppo di cui fa parte Banca Aletti.

La valutazione si è posta tre obiettivi principali: (a) trasparenza, (b) correzione e (c) rafforzamento della fiducia ed ha comportato un processo di verifica suddiviso in tre fasi, ossia (i) una analisi dei rischi a fini di vigilanza, allo scopo di valutare, in termini quantitativi e qualitativi, i fattori di rischio fondamentali, inclusi quelli sotto il profilo della liquidità, della leva finanziaria e del finanziamento; (ii) un esame della qualità degli attivi intesa a migliorare la trasparenza delle esposizioni bancarie attraverso un'analisi della qualità dell'attivo delle banche, ivi compresa l'adeguatezza sia della valutazione di attività e garanzie, sia dei relativi accantonamenti; (iii) una prova di *stress* per verificare la tenuta dei bilanci bancari in scenari di *stress*. I tre elementi sono strettamente interconnessi. L'esito del *Comprehensive Assessment*, pubblicato dalla BCE il 26 ottobre 2014, ha evidenziato, relativamente a Banco Popolare, quanto segue:

- CET1 ratio post AQR pari a 11,50% rispetto ad una soglia minima richiesta dell'8% (+350 p.b. di surplus corrispondente a oltre 1,8 miliardi);
- CET1 ratio post impatto Stress Test condotto secondo lo scenario baseline pari a 10,26% rispetto ad una soglia minima richiesta dell'8% (+226 p.b. di surplus);
- CET1 ratio post impatto Stress Test condotto secondo lo scenario adverse pari a 8,29% rispetto ad una soglia minima richiesta del 5,5% (+279 p.b. di surplus).

Come evidenziato dalla BCE nel proprio comunicato, gli shorfall emersi dall'esercizio misurati con riferimento alla situazione patrimoniale del Banco Popolare al 31 dicembre 2013 risultano colmati dalle misure di rafforzamento patrimoniale già realizzate nel primo semestre 2014. Al riguardo si precisa che le "principali misure di rafforzamento patrimoniale", pari a 1.756 milioni

di Euro, includono essenzialmente l'aumento di capitale da Euro 1,5 miliardi completato nel mese di aprile 2014 e l'incorporazione del Credito Bergamasco perfezionatasi il 1° giugno 2014. Le "altre misure di rafforzamento patrimoniale" considerate valide ai fini dell'esercizio comprendono gli impatti derivanti dalla validazione dei modelli interni per il rischio operativo ottenuta con riferimento alla data del 30 giugno 2014 e la cessione della controllata Banco Popolare Croatia finalizzata ad aprile 2014.

### 3.8 Rischio connesso al deterioramento del *rating*

Il merito di credito dell'Emittente viene misurato, *inter alia*, attraverso il *rating* assegnato da alcune delle principali agenzie internazionali registrate ai sensi del Regolamento n. 1060/2009/CE.

Il *rating* costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari, *ivi* compresi quelli relativi agli strumenti finanziari che vengono emessi di volta in volta. L'eventuale deterioramento del *rating* dell'Emittente potrebbe essere indice di una minore capacità di assolvere ai propri impegni finanziari rispetto al passato ovvero dei problemi connessi con il quadro economico nazionale, come illustrati nel precedente paragrafo.

Si segnala che in data 19 maggio 2014 Fitch Ratings ha iniziato a pubblicare i *rating* di Banca Aletti.

### 3.9 Rischio connesso ai procedimenti giudiziari in corso

Per "*rischio connesso ai procedimenti giudiziari in corso*" si intende, in generale, la possibilità che esiti negativi di procedimenti giudiziari, arbitrali 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, sussistono procedimenti giudiziari pendenti nei confronti dell'Emittente in relazione all'attività caratteristica dallo stesso svolta. In particolare, tali procedimenti si riferiscono prevalentemente a reclami della clientela per l'attività di intermediazione in titoli.

Nella maggior parte dei casi, vi è una notevole incertezza circa il possibile esito di tali procedimenti e l'entità dell'eventuale perdita. Per tale ragione, in considerazione del giudizio di probabilità di un esito sfavorevole per la Banca di suddetti procedimenti, la Banca stessa procede ad effettuare opportuni accantonamenti in bilancio. Tuttavia, tali accantonamenti, pur essendo proporzionati al valore dei contenziosi in essere, si fondano su un giudizio prognostico, relativo all'esito degli stessi, che potrebbe rivelarsi errato alla luce della decisione delle competenti autorità giudiziarie.

A presidio delle passività che potrebbero scaturire dalle cause passive pendenti, la Banca ha appostato, al 31 dicembre 2014, una quota del fondo per rischi ed oneri pari a circa 6.261 migliaia di Euro. Benché detto fondo rischi, al 31 dicembre 2014, possa ritenersi congruo in conformità agli IFRS, non si può escludere che detto fondo possa non risultare sufficiente a far fronte interamente agli oneri e alle richieste risarcitorie e restitutorie connessi alle cause pendenti; conseguentemente, non può escludersi che l'eventuale esito negativo di alcune di tali cause, o una revisione degli accantonamenti nel corso del procedimento giudiziario, possa avere effetti pregiudizievoli sull'attività e/o situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.

Per maggiori informazioni sui procedimenti giudiziari ed arbitrali in cui è coinvolto l'Emittente, si rinvia al Paragrafo 11.6 ("*Procedimenti giudiziari ed arbitrari*") del presente Documento di Registrazione nonché alla Sezione 12 della Parte B ("*Informazioni sullo stato patrimoniale*") della Nota Integrativa del Bilancio 2014 riportata a pagg. 130 e ss..

### 3.10 **Rischio connesso agli esiti degli accertamenti ispettivi effettuati presso l'Emittente dalla Banca d'Italia e dall'Unità di Informazione Finanziaria (U.I.F.)**

#### *Accertamenti ispettivi della Banca d'Italia presso l'Emittente*

In data 16 maggio 2013 Banca d'Italia ha avviato nei confronti di Banca Aletti degli accertamenti ispettivi ai sensi dell'art. 54 del D.Lgs. n. 385/1993 (TUB). Tali accertamenti sono terminati in data 11 ottobre 2013.

Il "Rapporto Ispettivo" recante evidenza delle risultanze degli accertamenti è stato consegnato alla Banca in occasione della seduta del Consiglio di Amministrazione - all'uopo convocato - dell'8 gennaio 2014.

A fronte del suddetto "Rapporto Ispettivo" la Banca ha provveduto ad inviare all'Autorità di Vigilanza in data 7 marzo 2014, nei termini previsti, le proprie considerazioni e risposte in ordine ai rilievi ed alle osservazioni formulati. In pari data, anche la Capogruppo ha provveduto ad inviare alla Banca d'Italia le osservazioni di propria competenza sul citato "Rapporto Ispettivo".

La Vigilanza Bancaria e Finanziaria della Banca d'Italia ha accertato carenze nell'organizzazione e nei controlli nel settore dell'antiriciclaggio e in data 7 novembre 2014 ha notificato a Banca Aletti un Provvedimento concernente l'applicazione di sanzioni amministrative pecuniarie ai sensi dell'art. 145 del D. Lgs. n. 385/1993 (TUB), richiamato dall'art. 56 del D. Lgs. 231/2007, quantificate nella misura di Euro 62.500,00.

La Banca ha provveduto al pagamento della sanzione amministrativa pecuniaria entro i termini di legge.

Ai sensi dell'art. 145, comma 3, del D. Lgs. n. 385/1993 (TUB), il Provvedimento è stato pubblicato per estratto sul Bollettino della Banca d'Italia.

#### *Accertamenti ispettivi della Banca d'Italia - U.I.F. presso l'Emittente e la sua controllata*

In data 20 settembre 2013 la Banca d'Italia - Unità di Informazione Finanziaria (U.I.F.) ha avviato nei confronti della Banca degli accertamenti ispettivi ai sensi dell'art. 47, comma 1, del D. Lgs. n. 231/2007.

Analoghi accertamenti ispettivi sono stati avviati in pari data dalla Banca d'Italia - Unità di Informazione Finanziaria (U.I.F.) presso la società controllata Aletti Fiduciaria S.p.A.

In data 23 dicembre 2013 sono terminati per entrambe le società gli accertamenti ispettivi avviati dall'U.I.F., come da comunicazioni a mezzo raccomandata a.r. del 9 gennaio 2014, pervenute in data 16 gennaio 2014.

La Banca d'Italia - Unità di Informazione Finanziaria (U.I.F.) con lettera prot. n. 0549370/14 del 28 maggio 2014, pervenuta con raccomandata a.r. in data 4 giugno 2014, avente ad oggetto "Accertamenti Ispettivi", ha fornito riscontro degli accertamenti ispettivi condotti sia presso la Banca che presso la controllata Aletti Fiduciaria S.p.A. (ai sensi dell'art. 47 comma 1 del D. Lgs. 231/2007).

Gli accertamenti ispettivi condotti presso la Banca avrebbero messo in evidenza alcune carenze in materia di antiriciclaggio.

La Banca ha assunto tutti i provvedimenti necessari per procedere alla rimozione delle criticità evidenziate incaricando le competenti strutture interne e di Gruppo di predisporre un piano degli interventi risolutivi.

Pur avendo posto in essere misure correttive finalizzate a rimuovere le criticità evidenziate dalla Banca d'Italia, non si può escludere che in futuro ulteriori accertamenti da parte della Banca d'Italia si concludano ancora con esiti, in vario grado, negativi. In tali situazioni, eventuali provvedimenti disposti dalla Banca d'Italia potrebbero sortire effetti negativi sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria della Banca e/o del Gruppo.

### 3.11 **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 D. Lgs. n. 58/1998 (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.



### 3-bis INDICATORI PATRIMONIALI E DATI FINANZIARI SELEZIONATI RIFERITI ALL'EMITTENTE

Sono di seguito riportati i principali dati finanziari e patrimoniali riferiti all'Emittente tratti dai bilanci chiusi il 31 dicembre 2014 ed il 31 dicembre 2013.

Per maggiori dettagli, si invitano gli investitori a consultare sul sito internet dell'Emittente, [www.alettibank.it](http://www.alettibank.it), o presso la sede legale dello stesso in Via Roncaglia 12, il Bilancio 2014 ed il Bilancio 2013.

\* \* \*

#### 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 31 dicembre 2014.

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") 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").

In seguito alle rilevanti modifiche normative intervenute, i valori dei ratio patrimoniali al 31 dicembre 2014, non sono raffrontabili con quelli riferiti al 31 dicembre 2013.

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 la norma fosse rimasta in vigore, i ratio patrimoniali si sarebbero mantenuti in linea con quelli del 2013.

**Tabella 1 - Fondi propri**

| (valori in migliaia di Euro)                                       | 31 dicembre 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                                                | 806.054          |
| Attività di rischio ponderate (RWA) / totale attivo                | 16,75%           |

**Tabella 1-bis - Indicatori di adeguatezza patrimoniale**

| (in migliaia di Euro)                                                            | 31 dicembre 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)                       | 33,26%           |

capital ratio)

Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)

33,27%

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 per il 2014 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.

Al 31 dicembre 2014 la Banca rispetta quindi pienamente i requisiti patrimoniali sopra descritti.

Le seguenti tabelle contengono una sintesi delle voci del Patrimonio di Vigilanza e degli indicatori di adeguatezza patrimoniale più significativi riferiti all'Emittente alla data del 31 dicembre 2013.

**Tabella 1 - Patrimonio di Vigilanza**

| (in migliaia di Euro)                                                   | 31 dicembre 2013 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Patrimonio di Vigilanza                                                 | 736.397          |
| Patrimonio di Base ( <i>Tier 1</i> )                                    | 736.061          |
| Patrimonio di Base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali       | 736.686          |
| Patrimonio di Base al lordo degli elementi da dedurre                   | 736.686          |
| Elementi da dedurre dal Patrimonio di Base                              | 625              |
| Patrimonio Supplementare ( <i>Tier 2</i> )                              | 336              |
| Patrimonio Supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 1.923            |
| Patrimonio Supplementare al lordo degli elementi da dedurre             | 961              |
| Elementi da dedurre nel Patrimonio Supplementare                        | 625              |
| Attività di rischio ponderate (RWA) / totale attivo                     | 13,17%           |

**Tabella 1-bis - Indicatori di adeguatezza patrimoniale**

| 31 dicembre 2013                                    |           |
|-----------------------------------------------------|-----------|
| Attività di rischio ponderate (in migliaia di Euro) | 1.595.970 |
| Total Capital ratio                                 | 46,14%    |

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| <i>Tier 1 Capital ratio</i>      | 46,12% |
| <i>Core Tier 1 Capital ratio</i> | 46,12% |

### Indicatori di rischiosità creditizia

La seguente tabella contiene gli indicatori di rischiosità creditizia dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2014, posti a confronto con gli stessi indicatori rilevati alla data del 31 dicembre 2013.

**Tabella 2 - Indicatori di rischiosità creditizia**

|                                                               | 31 dicembre 2014 | 31 dicembre 2013 |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Sofferenze Lorde su Impieghi Lordi</b>                     | 0,00%            | 0,31%            |
| <b>Sofferenze Nette su Impieghi Netti</b>                     | 0,00%            | 0,04%            |
| <b>Partite anomale lorde su Impieghi Lordi</b>                | 0,01%            | 0,31%            |
| <b>Partite anomale nette su Impieghi Netti</b>                | 0,00%            | 0,04%            |
| <b>Rapporto di copertura delle sofferenze</b>                 | 0,00%            | 88%              |
| <b>Rapporto di copertura dei crediti deteriorati</b>          | 80,22%           | 88%              |
| <b>Sofferenze Nette su Patrimonio Netto</b>                   | 0,00%            | 0,9%             |
| <b>Grandi rischi (valore ponderato) su impieghi netti (*)</b> | 10,61%           | 19,29%           |

(\*) Il dato è stato calcolato considerando il Valore Ponderato dei Grandi Rischi rapportandolo all'ammontare del Valore Nominale dell'Esposizione così come definito nella normativa prudenziale per la concentrazione dei rischi (Parte II cap. 10 della Circolare n. 285 di Banca d'Italia del 17 dicembre 2013).

Si precisa che l'effettuazione di prestiti alla clientela non costituisce il *core business* dell'Emittente.

Banca Aletti non calcola e non pubblica l'informazione relativa al costo del rischio di credito sostenuto. A livello di Gruppo, il costo del credito (su impieghi lordi), al 31 dicembre 2013, è pari a 185 *bp*, mentre, al 31 dicembre 2014 è pari a 406 *bp*.

### Indicatori di liquidità

Si segnala che gli indicatori di liquidità, relativi al *Loan to Deposit Ratio*, al *Liquidity Coverage Ratio* e al *Net Stable Funding Ratio*, sono calcolati esclusivamente a livello di Gruppo; pertanto quanto segue rappresenta una indicazione degli stessi a livello di gruppo bancario consolidato.

Il *Loan to Deposit Ratio* del Banco Popolare, a livello di gruppo bancario consolidato, per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014 e 2013 era pari rispettivamente al 92,27% e al 95,70%. Il *Liquidity Coverage Ratio* e il *Net Stable Funding Ratio* del Banco Popolare, a livello di gruppo bancario consolidato, è stato superiore al 100% in ciascuno degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014 e 2013. Nell'ambito della propria attività, il Gruppo ricorre anche al finanziamento presso la BCE. In particolare, l'esposizione del Gruppo alla BCE in termini di linee di finanziamento per LTRO era pari, al 31 dicembre 2014, a nominali Euro 11,901 miliardi; tale esposizione si componeva per 8,2 miliardi di finanziamenti LTRO, in scadenza a gennaio 2015 (3,5 miliardi) e febbraio 2015 (4,7 miliardi) e per i restanti 3,701 miliardi di finanziamenti TLTRO in scadenza a settembre 2018.

Il profilo di liquidità del Gruppo al 31 dicembre 2014 si caratterizza per la disponibilità di attivi stanziabili presso la BCE e ad oggi non utilizzati, al netto degli *haircut*, pari ad Euro 14,1 miliardi (Euro 15,6 miliardi al 31 dicembre 2012), rappresentati esclusivamente da un portafoglio libero di titoli di Stato Italiani che consentirebbero al Gruppo di rimborsare i finanziamenti LTRO. Eventuali cambiamenti sfavorevoli nelle politiche di finanziamento stabilite dalla BCE, *ivi* incluse eventuali modifiche dei criteri di individuazione delle tipologie di attivi ammessi con finalità di garanzia e/o delle relative valutazioni, potrebbero incidere sull'attività con conseguenti effetti negativi sui risultati operativi e sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sui risultati economici del Gruppo Banco Popolare. Il Gruppo Banco Popolare ritiene che né il *funding liquidity risk* né il *market liquidity risk* comportino un rischio apprezzabile, in considerazione del proprio profilo di liquidità.

I rischi di mercato relativi al solo portafoglio di negoziazione vengono misurati tramite il "Valore a Rischio" (*Value-at-Risk* o VaR). Dato un portafoglio di strumenti finanziari, il VaR esprime la massima perdita potenziale derivante da movimenti sfavorevoli dei parametri di mercato in un determinato orizzonte temporale e con una definita probabilità. I parametri di mercato presi in considerazione, sono i tassi di interesse, i tassi di cambio e i prezzi di azioni, indici e fondi, e gli spread di credito. Si precisa che, nel corso del 2014, la perdita massima potenziale è stata ottenuta con il metodo del VaR gestionale, su un orizzonte temporale di 10 giorni, e con una probabilità del 99,9%, risultando pari ad Euro 24.418.457.

Per il Gruppo, il VaR complessivo del banking book, rischio di tasso, alla data del 31 dicembre 2014 è pari ad Euro 255.600.000.

### Conto economico

La seguente tabella contiene i principali dati di conto economico dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2014, posti a confronto con quelli relativi al 31 dicembre 2013.

**Tabella 3 - Principali dati di conto economico**

| <i>(valori in Euro)</i>                                       | 31 dicembre 2014 | 31 dicembre 2013 | Variazioni<br>Percentuali |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------|
| <b>Margine di interesse</b>                                   | 159.974.626      | 113.482.013      | 40,97%                    |
| <b>Margine di intermediazione</b>                             | 228.649.848      | 305.470.048      | (25,15%)                  |
| <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>             | 217.926.950      | 303.766.103      | (28,26%)                  |
| <b>Costi operativi</b>                                        | (91.254.422)     | (175.300.828)    | (47,94)%                  |
| <b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b> | 126.007.580      | 128.465.276      | (1,91)%                   |
| <b>Utile dell'esercizio</b>                                   | 83.455.374       | 47.102.341       | 77,18%                    |

Il margine di intermediazione diminuisce nell'esercizio 2014 rispetto all'esercizio 2013 di circa 77 milioni di euro in quanto l'attività di strutturazione svolta da Banca Aletti dei prodotti destinati alla clientela retail della rete commerciale del Gruppo (per la quale Banca Aletti fornisce oltre al servizio di ideazione anche quello di collocamento a "plafond" su tutte le tipologie di prodotto al fine di garantire la stabilità del prezzo durante le finestre di collocamento, liberando le reti distributive dal rischio di invenduto) ha visto il calo sostanziale dei volumi di prodotti strutturati relativi ai prestiti obbligazionari emessi a vantaggio invece di un forte incremento di quelli relativi alla emissione dei certificate. Conseguentemente il contributo di tale attività di strutturazione ai proventi complessivi di Banca Aletti è stato per un importo pari a 154,6 milioni di euro contro i 222,2 milioni dello scorso esercizio, cui si è sommata la diminuzione dei proventi relativi ai collocamenti a "plafond" di prodotti strutturati per un ammontare complessivo pari a 7 miliardi di euro (9,4 miliardi lo scorso esercizio). Il margine di interesse è aumentato di 47 milioni rispetto all'esercizio 2013 principalmente per gli interessi, passati da 45,3 milioni del 2013 a 88,5 milioni del 2014, sui titoli di debito emessi dal Banco Popolare riferiti alla categoria Loans and Receivables nei quali è stata investita la liquidità incassata da Banca Aletti per le emissioni dei propri certificate. I certificate collocati nell'esercizio 2014 sono stati pari a 3,15 miliardi di euro a fronte di 1,13 miliardi euro collocati nell'esercizio 2013 e di conseguenza nell'esercizio 2014 i bond del Banco sottoscritti da Banca Aletti risultano superiori di circa 2 miliardi di euro rispetto all'esercizio precedente, da cui deriva il maggior margine di interesse sopra riportato.

#### Stato patrimoniale

La seguente tabella contiene i principali dati di stato patrimoniale dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2014, posti a confronto con quelli relativi al 31 dicembre 2013.

**Tabella 5 - Principali dati di stato patrimoniale**

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i>                   | 31 dicembre 2014 | 31 dicembre 2013 | Variazione percentuale |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| <b>Patrimonio Netto</b>                               | 836.638          | 754.814          | 10,8%                  |
| - <i>di cui capitale sociale</i>                      | 121.164          | 121.164          | -                      |
| <b>Attività Finanziarie</b>                           | 6.792.123        | 6.527.846        | 4,0%                   |
| <b>Passività Finanziarie</b>                          | 7.292.765        | 5.119.023        | 42,5%                  |
| <b>Crediti verso clientela</b>                        | 1.548.264        | 1.823.961        | (15,1%)                |
| <b>Crediti verso banche</b>                           | 5.969.765        | 3.591.170        | 66,2%                  |
| <b>Debiti verso banche</b>                            | 5.366.784        | 5.267.172        | 1,9%                   |
| <b>Totale Attivo</b>                                  | 14.467.156       | 12.113.723       | 19,4%                  |
| <b>Raccolta Diretta</b> <i>(in milioni di Euro)</i>   | 519              | 435              | 19,4%                  |
| <b>Raccolta Indiretta</b> <i>(in milioni di Euro)</i> | 18.707           | 15.389           | 21,6%                  |

Si precisa che il *fair value* delle Attività Finanziarie al 31 dicembre 2014 è così composto:

- Strumenti derivati finanziari Over the Counter per 3.525.526 migliaia di euro;
- Strumenti derivati finanziari stipulati con Controparti Centrali per 330.111 migliaia di euro;
- Titoli di debito per 2.467.553 migliaia di euro;
- Titoli di capitale per 444.472 migliaia di euro;
- Quote di O.I.C.R. per 24.461 migliaia di euro.

Il *fair value* delle Passività Finanziarie al 31 dicembre 2014 è così composto:

- Certificati emessi dalla Banca per 3.718.298 migliaia di euro;
- Strumenti derivati finanziari Over the Counter per 3.164.833 migliaia di euro;
- Strumenti derivati creditizi Over the Counter per 10.198 migliaia di euro;
- Strumenti derivati finanziari stipulati con Controparti Centrali per 399.108 migliaia di euro;
- Scoperti tecnici su titoli di debito e di capitale per 328 migliaia di euro.

\*\*\*

*Per maggiori informazioni sui dati finanziari e patrimoniali dell'Emittente, si invitano gli investitori a leggere il Bilancio 2014, incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, altresì disponibile per la consultazione sul sito internet [www.alettibank.it](http://www.alettibank.it).*

### Credit Spread

Il valore del *credit spread* della Capogruppo Banco Popolare in data 30 aprile 2015 è pari a 191 *basis point*. Si riportano di seguito le caratteristiche del titolo *benchmark* utilizzato ai fini della determinazione del valore del *credit spread*:

Denominazione: Banco Popolare 3,50 14.03.2019

Codice ISIN: XS1044894944

Ammontare in circolazione: 1.250.000.000 Euro

Durata residua: 3 anni e 11 mesi

Sede di negoziazione: EuroTLX

Motivazione: Il titolo *benchmark* è stato scelto sulla base dei parametri indicati dalla Consob, utilizzando il titolo più liquido tra quelli aventi le caratteristiche richieste. In particolare, si segnala che il rischio di credito incorporato nel titolo *benchmark* "Banco Popolare 3,50 14.03.2019" (ISIN: XS1044894944) è comparabile a quello di una eventuale obbligazione emessa da Banca Aletti. Tale titolo pertanto è rappresentativo del *credit spread* che sarebbe applicabile all'Emittente.

Inoltre, il *credit spread* della Capogruppo Banco Popolare calcolato come media dei valori giornalieri nei 14 giorni di borsa aperta antecedenti il 30 aprile 2015 (incluso) è pari a 181 *bps* e risulta superiore al *credit spread* riferito ad un paniere di obbligazioni *senior* a tasso fisso, emesse da emittenti finanziari europei aventi *rating* compreso tra BBB- e BBB+<sup>2</sup> e con medesima durata residua del titolo *benchmark* (calcolato facendo riferimento alle curve IGEEFB03 e IGEEFB 04, debitamente interpolate, come elaborate da Bloomberg), alla data del 30 aprile 2015, pari a 66 *bps*.

A tal riguardo si riportano di seguito i valori utilizzati per la determinazione di tale *credit spread*:

| Data      | Prezzo | Yield | Tasso Swap | Spread |
|-----------|--------|-------|------------|--------|
| 30-apr-15 | 105,02 | 2,13  | 0,221      | 1,909  |
| 29-apr-15 | 105,21 | 2,08  | 0,182      | 1,898  |

<sup>2</sup> Il paniere ricomprende titoli di emittenti il cui giudizio di rating appartiene al livello più basso dell'*investment grade*, precedente il livello speculativo.

|           |               |              |              |              |
|-----------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 28-apr-15 | 105,52        | 2,003        | 0,146        | 1,857        |
| 27-apr-15 | 105,55        | 1,996        | 0,165        | 1,831        |
| 24-apr-15 | 105,38        | 2,042        | 0,166        | 1,876        |
| 23-apr-15 | 105,32        | 2,058        | 0,169        | 1,889        |
| 22-apr-15 | 105,22        | 2,087        | 0,182        | 1,905        |
| 21-apr-15 | 105,34        | 2,057        | 0,165        | 1,892        |
| 20-apr-15 | 105,52        | 2,011        | 0,158        | 1,854        |
| 17-apr-15 | 105,53        | 2,009        | 0,152        | 1,857        |
| 16-apr-15 | 105,95        | 1,901        | 0,151        | 1,750        |
| 15-apr-15 | 106,39        | 1,791        | 0,143        | 1,648        |
| 14-apr-15 | 106,50        | 1,764        | 0,158        | 1,606        |
| 13-apr-15 | 106,43        | 1,783        | 0,165        | 1,618        |
|           | <b>Media:</b> | <b>1,979</b> | <b>0,166</b> | <b>1,814</b> |

#### 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 del 2 gennaio 1991, n. 1 (*"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 Banca 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, alla sezione D del Registro Unico degli Intermediari Assicurativi e Riassicurativi al n. D000027139 nonché, in qualità di società facente parte del Gruppo, all'Albo dei Gruppi Bancari con il numero 5034.4, ed aderisce al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia.

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

Banca Aletti è una società costituita in data 21 luglio 1998 la cui durata, ai sensi dell'articolo 3 dello Statuto è fissata al 31 dicembre 2100, salvo proroga.

##### 4.1.4 Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede legale

L'Emittente è una società per azioni costituita in Italia ed operante sulla base della legislazione italiana.

La sede legale dell'Emittente è in Via Roncaglia, 12, Milano ed il numero di telefono è +39 02 433 58 001.

##### 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. Principali attività

### 5.1.1 Principali attività e principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati

Il modello industriale del Gruppo riserva al Banco Popolare Società Cooperativa (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* e *private banking* <sup>(3)</sup>.

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

- ❖ sulla Capogruppo per i portafogli di investimento in titoli;
- ❖ sulla controllata Banca Aletti per le posizioni di rischio e dei flussi operativi concernenti la negoziazione di titoli, derivati *over the counter* ed altre attività finanziarie; in particolare: (i) le posizioni di rischio rivenienti dalla negoziazione sul mercato secondario dei titoli obbligazionari emessi dal Gruppo; (ii) le posizioni di rischio relative alle operazioni in derivate OTC perfezionate dalle Banche del Gruppo con la propria clientela.

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 del Gruppo per la clientela *corporate, private* e privati 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 privati;
- ❖ 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;
- ❖ 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, privati, 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

---

<sup>(3)</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 della Capogruppo e delle altre società del Gruppo e, per “*private banking*” l’offerta di prodotti e servizi per la clientela private del Gruppo tramite lo sviluppo di strategie di vendita che ottimizzino l’efficienza e l’efficacia commerciale elevando la “*customer satisfaction*”.

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; (vii) gestione di portafogli.

Ulteriori informazioni sulle principali attività dell'Emittente sono fornite nei documenti finanziari a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale in Via Roncaglia, 12 Milano e consultabili sui siti *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 nuove 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 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 ed HI-MTF, AIM ITALIA BROKERTEC e TRADEWEB.

Entro il 30 giugno 2015 cesserà l'attività di negoziazione su XETRA, EURONEXT.

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

Al 31 dicembre 2014, il numero di sportelli attivi di Banca Aletti è di 34, mentre il numero dei dipendenti è a pari a 436 unità.

#### 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 Banco Popolare

L'Emittente è una banca facente parte del Gruppo Bancario Banco Popolare (il "**Gruppo Banco Popolare**" o il "**Gruppo**"). Banco Popolare Società Cooperativa, è la società capogruppo operativa del Gruppo Banco Popolare (la "**Capogruppo**"), con funzioni di indirizzo, governo e controllo del Gruppo, che esercita anche le funzioni di direzione e coordinamento.

Nel suo ruolo di banca operativa, Banco Popolare è organizzato attraverso l'adozione di un modello territoriale basato su divisioni operanti nelle tradizionali aree storiche di presenza e di riferimento per le comunità locali. In particolare, sono presenti Divisioni totalmente integrate all'interno della Capogruppo e tendenzialmente corrispondenti ai territori dei marchi storici "Banca Popolare di Verona" / "Banco S. Geminiano e S. Prospero" / "Banca Popolare di Lodi" / "Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno" / "Credito Bergamasco" e "Banca Popolare di Novara", con quest'ultima estesa a tutto il Centro-Sud. Banca Aletti, pur essendo parte del nuovo modello di *business*, resta separata dal punto di vista societario.

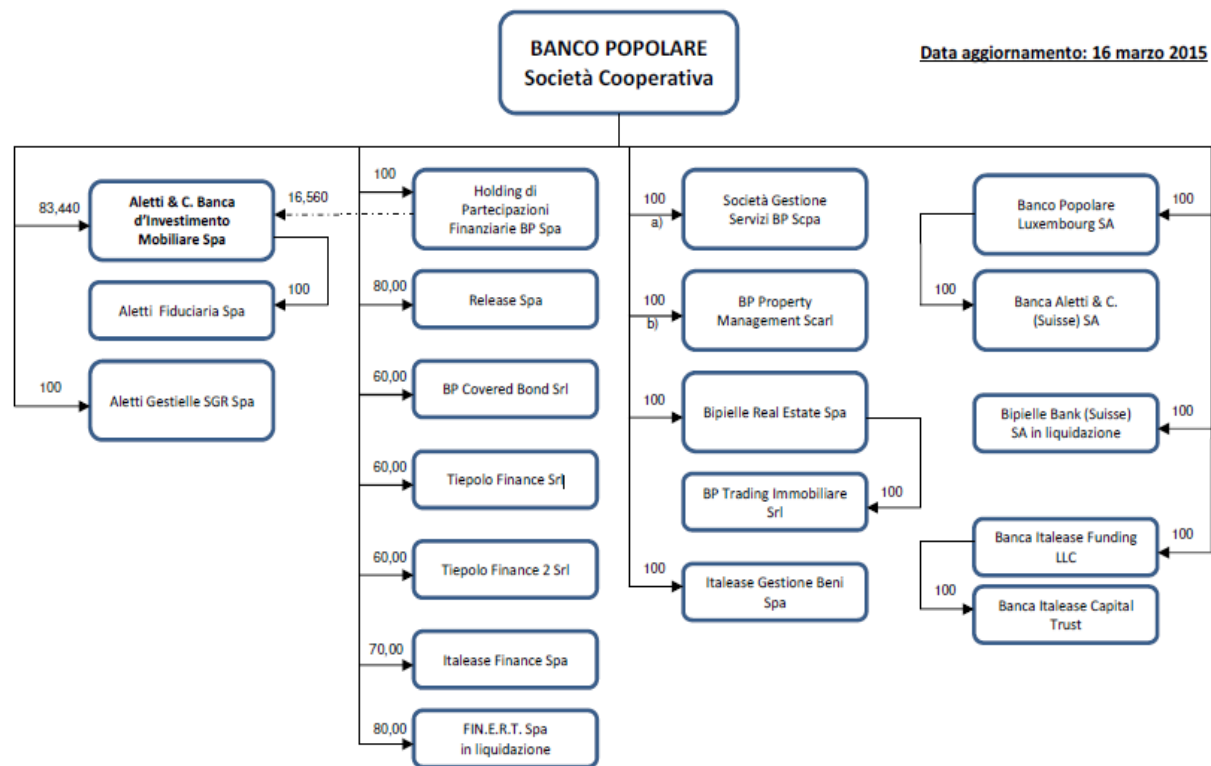
Nel suo ruolo di Capogruppo, Banco Popolare svolge, tra le altre, le seguenti funzioni di:

- ❖ 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, la gestione ed il controllo dei rischi derivanti dalle attività del Gruppo nelle singole aree di *business*;
- ❖ gestione della tesoreria e 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.

Si riporta di seguito lo schema rappresentativo della struttura organizzativa del Gruppo Banco Popolare, aggiornato al 16 marzo 2015.

Si precisa, con riferimento a tale struttura, che nel corso del 2014 è stato approvato il progetto di fusione per incorporazione nel Banco Popolare di Banca Italease. Il perfezionamento della fusione, originariamente previsto con decorrenza giuridica dal 24 novembre 2014, è stato rinviato al primo trimestre 2015; gli effetti contabili e fiscali decorreranno dal 1° gennaio 2015.

**RAPPRESENTAZIONE GRAFICA DEL GRUPPO BANCARIO BANCO POPOLARE**



a) per le singole quote cfr nota 1 all'allegata legenda  
b) per le singole quote cfr nota 2 all'allegata legenda

## RAPPRESENTAZIONE GRAFICA DEL GRUPPO BANCARIO BANCO POPOLARE

### LEGENDA

#### *Nota 1*

**Società Gestione Servizi BP**  
Società Consortile per Azioni

Il capitale sociale della società è così ripartito:

| Società                                        | %             |
|------------------------------------------------|---------------|
| Banco Popolare Soc.Coop.                       | 88,50         |
| Aletti & C. Banca d'Investimento Mobiliare SpA | 10,00         |
| Aletti Gestielle SGR SpA                       | 0,50          |
| Bipielle Real Estate SpA                       | 0,50          |
| Holding di Partecipazioni Finanziarie BP SpA   | 0,50          |
| <b>Totale</b>                                  | <b>100,00</b> |

#### *Nota 2*

**BP Property Management**  
Società Consortile a resp. Limitata

Il capitale sociale della società è così ripartito:

| Società                                        | %             |
|------------------------------------------------|---------------|
| Banco Popolare Soc.Coop.                       | 92,31         |
| Bipielle Real Estate SpA                       | 4,61          |
| Aletti & C. Banca d'Investimento Mobiliare SpA | 1,00          |
| Società Gestione Servizi BP Soc. Cons. p. Az.  | 1,00          |
| Aletti Gestielle SGR SpA                       | 0,54          |
| Holding di Partecipazioni Finanziarie BP SpA   | 0,54          |
| <b>Totale</b>                                  | <b>100,00</b> |

## 6.2 Direzione e controllo

Ai sensi dell'art. 2497 del Codice Civile, l'Emittente è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte della Capogruppo, che ne detiene una partecipazione diretta pari all'83,44%.

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

Banca Aletti è la società del Gruppo Banco Popolare nella quale sono state accentrate le attività di *investment banking*, *private banking* ed *asset management*, intendendosi con tale ultima espressione l'attività di gestione di portafogli (su base individuale) 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 2014, data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione contabile, 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

Alla data del presente Documento di Registrazione, 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 Vice 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. I membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sono stati eletti in occasione dell'assemblea dei soci del 2 aprile 2015, e resteranno in carica sino all'Assemblea di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2017.

Per quanto riguarda le cariche Speciali - Presidente e Vice Presidente e Amministratore Delegato - esse hanno durata pari ad un esercizio. L'Assemblea ed il Consiglio di Amministrazione del 2 aprile 2015 hanno proceduto a nominare le cariche speciali per l'esercizio 2015, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015.

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, alla data del 2 aprile 2015, è la seguente:

| Nome                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Carica ricoperta all'interno di Banca Aletti |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Vittorio Coda</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Presidente                                   |
| <i>Principali attività esterne: Consigliere di Triboo Media S.p.A.; Consigliere dell'Associazione Bancaria Italiana; Consigliere di Fondazione Humanitas; Consigliere di Fondazione I Care - Ancora Onlus.</i>                                                                                                                                                                                                                                        |                                              |
| <b>Mario Minoja</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Vice Presidente                              |
| <i>Principali attività esterne: Sindaco Effettivo Isotta Fraschini Motori S.p.A.; Sindaco Effettivo di Italgalvano S.p.A.; Sindaco Effettivo di Laudense Immobiliare Stabili Speciali S.r.l.; Presidente del Collegio Sindacale di Linea Group Holding S.p.A.; Presidente del Consiglio di Amministrazione di Nadir Immobiliare S.r.l.; Professore Associato dell'Università di Modena e Reggio Emilia.</i>                                           |                                              |
| <b>Maurizio Zancanaro</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Amministratore Delegato                      |
| <i>Principali attività esterne: Presidente del Consiglio di Amministrazione di Banca Aletti &amp; C. (Suisse) S.A.; Vice Presidente di Banco Popolare Luxembourg S.A.; Presidente del Consiglio Direttivo di AIPB (Associazione Italiana Private Banking).</i>                                                                                                                                                                                        |                                              |
| <b>Alberto Bauli</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Consigliere                                  |
| <i>Principali attività esterne: Presidente del Consiglio di Amministrazione di Bauli S.p.A.; Presidente del Consiglio di Amministrazione di Arka S.r.l.; Amministratore Unico di Immobiliare Gravon S.r.l.; Istitore della Ruggero Bauli S.p.A.; Consigliere dell'Istituto per la Certificazione Etica nello Sport S.p.A.</i>                                                                                                                         |                                              |
| <b>Bruno Bertoli</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Consigliere                                  |
| <i>Principali attività esterne: Presidente del C.d.A. di Metra - Metallurgica Trafilati Alluminio S.p.A.; Presidente del C.d.A. di Metra Holding S.p.A.; Consigliere Delegato di Comac S.p.A.; Consigliere Delegato di Ensun S.r.l.; Consigliere Delegato di Elettropiemme S.r.l.; Amministratore Delegato di Metra Sistemi S.r.l.; Amministratore Unico di Bercam Holding S.r.l.; Consigliere di Omav S.p.A.; Consigliere di Metra Ragusa S.p.A.</i> |                                              |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Davide Maggi</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Consigliere |
| <i>Principali attività esterne: Presidente del Collegio Sindacale Ada S.r.l.; Presidente del Collegio Sindacale di Agiur S.r.l.; Presidente del Collegio Sindacale di Immobiliare Docet S.r.l.; Presidente del Collegio Sindacale di immobiliare Pallium S.r.l.; Presidente del Collegio Sindacale di Immobiliare Picta S.r.l.; Presidente del Collegio Sindacale di Immobiliare SIAC S.r.l.; Presidente del Collegio Sindacale di Immobiliare Pola S.r.l.; Presidente del Collegio Sindacale di Quartiere Piave S.r.l.; Sindaco Effettivo di Beldi S.p.A.; Sindaco Effettivo di Metro-Com Engineering S.p.A.; Consigliere di Unione Agrifidi Novara; Sindaco Effettivo di Ponti S.p.A.; Presidente del C.d.A. di Pen Kart Italia S.r.l.; Amministratore Delegato di Contarevi S.r.l.; Sindaco Effettivo di Deoflor S.p.A.; Sindaco Effettivo di B&amp;D Finance S.p.A.; Sindaco Effettivo di De Agostini Editore S.p.A.; Sindaco Effettivo di De Agostini Publishing Italia S.p.A.; Rappresentante comune obbligazionisti di De Agostini S.p.A.; Professore Associato Università degli Studi del Piemonte Orientale; Dottore commercialista e Revisore legale con studio in Novara.</i> |             |
| <b>Giorgio Olmo</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Consigliere |
| <i>Principali attività esterne: Presidente dell'Associazione Popolare Crema per il Territorio; Presidente del C.d.A. di Flumina Servizi S.r.l.; Consigliere di Sime Polka Sp.Zo.o. con sede in Sochaczew (Polonia); Socio Amministratore della Società Agricola Bosco Sergnano S.S. di Piarulli Clementina &amp; C.; Liquidatore giudiziario di Acciaieria e Ferreria di Crema S.p.A. (in concordato preventivo); Dottore commercialista e Revisore legale con studio in Crema.</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |             |
| <b>Costanza Torricelli</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Consigliere |
| <i>Principali attività esterne: Socio Amministratore di Azienda Agricola Società Semplice Fratelli Torricelli S.S.; Professore Associato dell'Università di Modena e Reggio Emilia.</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |             |
| <b>Giovanna Zanotti</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Consigliere |
| <i>Principali attività esterne: Consigliere Sesa S.p.A.; Professore Associato Università degli Studi di Bergamo.</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |             |

Ciascun membro del Consiglio di Amministrazione è domiciliato per la carica presso la sede legale dell'Emittente in Via Roncaglia 12, Milano.

Il Vice - Direttore Generale dell'Emittente è il Sig. Franco Dentella ed è stato nominato in data 24 febbraio 2006.

| Nome                                                                    | Carica ricoperta all'interno di Banca Aletti |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Franco Dentella</b>                                                  | Vice Direttore Generale                      |
| <i>Principali attività esterne: Consigliere di Popolare Vita S.p.A.</i> |                                              |

Il Vice - Direttore Generale è domiciliato per la carica presso la sede legale dell'Emittente in Via Roncaglia 12, Milano.

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

| Nome                  | Carica ricoperta all'interno di Banca Aletti |
|-----------------------|----------------------------------------------|
| <b>Alfonso Sonato</b> | Presidente                                   |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <p><b>Principali attività esterne:</b> <i>Presidente del Collegio Sindacale di 2Vfin S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Arda S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Casa di Cura Privata Polispecialistica Pederzoli S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Holding Partecipazioni Immobiliari S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Immobiliare Caselle S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Piemmeti S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Quadrifoglio Brescia S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Quadrifoglio Verona S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Salus S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Società Editrice Arena – SEA S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale Societa' Italiana Finanziaria Immobiliare S.I.F.I. S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Tecres S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Verfin S.p.A.; Sindaco Effettivo di Ti-Bel S.p.A.; Sindaco Effettivo di Banco Popolare Soc. Coop.; Membro dell'Organismo di Vigilanza di Banco Popolare Soc. Coop.; Sindaco Effettivo di CEP S.r.l.; Sindaco Effettivo di Società Athesis S.p.A.; Sindaco Effettivo di Veronamercato S.p.A.; Sindaco Effettivo di Promofin S.r.l.; Sindaco Effettivo di Autostrada del Brennero S.p.A.; Revisore Legale dell'Ente Autonomo per le Fiere di Verona; Consigliere di Zenato Azienda Vitivinicola S.r.l.; Consigliere Delegato di Zenato Holding S.r.l.; Liquidatore di Raetia SGR S.p.A. in liquidazione; Dottore commercialista e Revisore legale con studio in Verona.</i></p> |                   |
| <b>Angelo Zanetti</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Sindaco effettivo |
| <p><b>Principali attività esterne:</b> <i>Sindaco Effettivo di Sofinco S.p.A.; Presidente del Consiglio di Amministrazione di Profassmo.it S.r.l.; Presidente Collegio dei Revisori di Confederazione Generale dell'Agricoltura Italiana - Confagricoltura; Presidente Collegio dei Revisori di Unione Cristiana Dirigenti – U.C.I.D. – sezione Modena; Componente Collegio dei Revisori di Automobile Club Modena; Componente Collegio dei Revisori di Confindustria Modena; Componente del Consiglio di Amministrazione dell'Istituto Diocesano per il Sostentamento del Clero dell'Arcidiocesi di Modena e Nonantola; Curatore fallimentare di CREA S.r.l. in liquidazione; Curatore fallimentare di Immagine Studio Immagine S.p.A. in liquidazione; Curatore del Fallimento Piccolo Nido Due di Bonfatti Massimo &amp; C. S.n.c.; Curatore fallimentare di Joy's Group S.r.l. in liquidazione; Curatore del Fallimento ITS S.p.A. in liquidazione; Curatore del Fallimento Piramide S.r.l. in liquidazione; Commissario giudiziario di Nipa S.p.A. in liquidazione; Dottore commercialista e Revisore legale con studio in Modena.</i></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                   |
| <b>Franco Valotto</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Sindaco effettivo |
| <p><b>Principali attività esterne:</b> <i>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 Johnson Controls Autobatterie S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Veronafiore Servizi S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Fabbrica Perfosfati Cerea S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Pidigi S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Gruppo Manni HP S.p.A.; Sindaco Unico di Spectrum Brands Italia S.r.l.; Sindaco Effettivo di Infrastrutture CIS s.r.l.; Sindaco Effettivo di Reni Trasporti Celeri S.r.l.; Sindaco Effettivo di Sare S.p.A.; Sindaco Effettivo di Arca Sistemi Soc. Cons. a r.l.; Socio accomandatario di Immobiliare Nicola Mazza di Valotto Franco &amp; C. S.A.S.; Curatore fallimentare di Squaranto – Officine Meccaniche S.r.l.; Liquidatore di Eidos Societa' Consortile a r.l. in liquidazione; Revisore dei Conti della Fondazione Giovanni Zanoni; Revisore dei Conti della Fondazione San Zeno; Consigliere della Fondazione A.R.C.A.; Consigliere della Fondazione Biondani Ravetta; Membro unico O.d.V. 231/2001 di Arena Broker S.r.l.; Componente O.d.V. 231/2001 di HI-MTF S.p.A.; Dottore commercialista e Revisore legale con studio in Verona.</i></p>                                                                                                                                                                                                                                                       |                   |
| <b>Marco Bronzato</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Sindaco Supplente |
| <p><b>Principali attività esterne:</b> <i>Presidente del Collegio Sindacale di Calzedonia Holding S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Calzedonia 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 Aletti Gestielle SGR S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Bipitalia Residential S.r.l.; Presidente del Collegio Sindacale della Holding di Partecipazioni Finanziarie Banco Popolare S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Aletti Fiduciaria S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Leasimpresa Finance S.r.l.; Presidente del Collegio Sindacale di Effegi Style S.p.A.; Sindaco Effettivo di BP Mortgages S.r.l.; Sindaco Effettivo e Revisore Legale di Calzificio Trever S.p.A.; Sindaco Effettivo di Catalina S.p.A.; Sindaco Effettivo di Erreci S.r.l.; Sindaco Effettivo di Pami Finance S.r.l.; Sindaco Effettivo di BPL Mortgages S.r.l.; Sindaco Unico di Ferrari Group S.r.l.; Revisore contabile della Fondazione San Zeno Onlus; Socio Amministratore di Studio Firma Associazione Professionale; Dottore commercialista e Revisore legale con studio in Verona.</i></p>                                                                                                                                                                                                                                                                     |                   |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Alberto Acciaro</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Sindaco Supplente |
| <p><i>Principali attività esterne: Presidente Collegio Sindacale di Aedilitia S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale di Area Lamaro S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale di Immobiliare Palman S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale di Lamaro S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale di Rho 2015 S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale di Sabiana S.p.A.; Presidente Collegio Sindacale di Sony Mobile Communications Italy S.p.A.; Sindaco Effettivo di Aletti Gestielle SGR S.p.A.; Sindaco Effettivo di Centro Alto Milanese S.r.l.; Sindaco Effettivo di Chiesa Rossa S.p.A.; Sindaco Effettivo di Finbot S.p.A.; Sindaco Effettivo di Immobiliare Cavour Corsico S.p.A.; Sindaco Effettivo di Immobiliare Papiniano S.r.l.; Sindaco Effettivo di Manco S.p.A.; Sindaco Effettivo di Milte Italia S.p.A.; Sindaco Effettivo di New Siglass Holding S.p.A.; Sindaco Effettivo di Pronto Service Jolly S.r.l.; Sindaco Effettivo di Sernet S.p.A.; Sindaco Effettivo di Theis Italiana S.r.l.; Sindaco Effettivo di Ordine degli Architetti; Sindaco Effettivo di Rance' e C. S.r.l.; Consigliere Delegato di Immobiliare Trebi S.p.A.; Consigliere di Mivo' S.r.l.; Amministratore Unico di Primary Office S.r.l.; Dottore commercialista e Revisore legale con studio in Milano.</i></p> |                   |

I membri del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede legale dell'Emittente in Via Roncaglia 12, Milano.

## 9.2 Conflitti di interesse

Come indicato nel precedente Paragrafo 8.1, i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale 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,
- dell'articolo 136 del D.lgs. del 1° settembre 1993, n. 385 ("**Testo Unico Bancario**" o il "**TUB**"), come di volta in volta modificato ed integrato,
- del Cap. 5 - Tit. V delle Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche, Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006, (introdotto con il 9° aggiornamento del 12 dicembre 2011), disciplinante le "Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati".

A tal riguardo si precisa che, facendo seguito ad iniziative nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo, l'Emittente ha adottato specifici Regolamenti in materia di obbligazioni degli esponenti aziendali ai sensi dell'art. 136 del TUB e di Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati.

Inoltre, in tema di parti correlate, si evidenzia che:

- 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;
- l'Emittente ha recepito la "*Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate*", adottata dalla Capogruppo in attuazione e in conformità di quanto previsto dall'art. 2391-bis del Codice Civile, dal Regolamento CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato.

Per maggiori informazioni sulle operazioni con parti correlate si rinvia alla Parte H ("*Operazioni con parti correlate*") della Nota Integrativa del Bilancio 2014, pag. 205 .

## 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 all'83,44% e una partecipazione indiretta pari al 16,56% per il tramite di Holding di Partecipazioni Finanziarie Banco Popolare 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 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.

| Informazioni Finanziarie             | Esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 | Esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 |
|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Stato Patrimoniale                   | Pag. 68                              | Pag. 60                              |
| Conto Economico                      | Pag. 69                              | Pag. 61                              |
| Rendiconto Finanziario               | 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 | 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](http://www.alettibank.it).

### 11.2 Bilanci

L'Emittente redige esclusivamente il bilancio d'esercizio individuale. La redazione del bilancio consolidato è di competenza della Capogruppo. Risulta pertanto oggetto di consolidamento nel bilancio della Capogruppo anche la società Aletti Fiduciaria S.p.A. la quale, a seguito dell'atto di fusione stipulato in data 25 marzo 2014, ha incorporato Aletti Trust S.p.A. con effetti contabili e fiscali dal 1° gennaio 2014. Alla Data del presente Documento di Registrazione, Aletti Fiduciaria S.p.A. è controllata al 100% dall'Emittente ed è soggetta a direzione e coordinamento da parte della Capogruppo.

### 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.

Le relazioni della Società di Revisione si trovano a pag. 63 del Bilancio 2014 e a pag. 55 del Bilancio 2013, messi a disposizione del pubblico come indicato al Capitolo 14 del 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 2014.

Il Bilancio 2014 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](http://www.alettibank.it).

### 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.

### 11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrali

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 amministrativi, giudiziari o arbitrali a carico di Banca Aletti che possano avere, o abbiano avuto, rilevanti ripercussioni sulla situazione 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 2014 tale fondo ammontava a 10.520 migliaia di Euro ed è composto come di seguito dettagliato:

- Fondi di quiescenza aziendali per 14 migliaia di euro
- Controversie Legali per 6.261 migliaia di euro
- Oneri del Personale per 3.645 migliaia di euro
- Definizione del contenzioso fiscale tra Generali Immobiliari Italia SGR (GII SGR) e degli accordi intercorsi tra la stessa GII SGR ed il Gruppo Banco Popolare, per la quota parte a carico di Banca Aletti per 600 migliaia di Euro.

Per maggiori informazioni sulla composizione del fondo per rischi ed oneri si rimanda alle pagine 130 ss. Bilancio 2014.

#### Chiusura della verifica fiscale riguardante Banca Aletti e definizione della controversia con Agenzia delle Entrate

Come evidenziato nella Relazione finanziaria Annuale 2013, Banca Aletti Spa ha accettato la proposta di definizione extragiudiziale della contestazioni mosse per gli anni 2005, 2006, 2007, 2008 e 2009 all'operatività di negoziazione in conto proprio di strumenti finanziari quotati (azioni italiane ed estere e contratti single stock future sulle medesime azioni). La definizione prevedeva il versamento da parte della Banca di 89 milioni di euro a titolo di imposte, 16,5 milioni a titolo di sanzioni e 16 milioni a titolo di interessi per un totale di 121,5 milioni. In conformità alla menzionata proposta di definizione, nel corso del primo semestre 2014 è stata perfezionata l'adesione ai sensi dell'art. 5, comma 1 bis del D.Lgs. 218/97 degli inviti al contraddittorio in relazione agli esercizi dal 2005 al 2008 e la conciliazione giudiziale ex art. 48 D.Lgs. 546/92 delle controversie pendenti in relazione all'anno 2006, con il pagamento di un importo complessivo di 75,5 milioni.

Nel mese di ottobre la Direzione Regionale del Veneto ha notificato l'invito al contraddittorio relativo all'anno 2009 cui la Banca ha dato adesione ai sensi del già menzionato articolo 5, pagando euro 45,4 milioni.

Complessivamente la Banca ha dunque pagato nell'esercizio l'importo di 120,9 milioni, tra imposte, sanzioni e interessi, che risultava per altro interamente coperto dallo specifico accantonamento al fondo per rischi ed oneri effettuato nei precedenti esercizi.

L'invito al contraddittorio della Direzione Regionale del Veneto rappresenta l'ultimo degli atti impositivi attesi in base alle menzionata proposta di definizione e il perfezionamento dell'adesione permette di considerare chiusa l'intera controversia con l'Agenzia delle Entrate.

#### Accertamenti ispettivi da parte della Banca d'Italia e dell' U.I.F. presso l'Emittente nel 2013

#### *Accertamenti ispettivi della Banca d'Italia presso l'Emittente*

In data 16 maggio 2013 Banca d'Italia ha avviato nei confronti di Banca Aletti degli accertamenti ispettivi ai sensi dell'art. 54 del D.Lgs. n. 385/1993 (TUB). Tali accertamenti sono terminati in data 11 ottobre 2013.

Il "Rapporto Ispettivo" recante evidenza delle risultanze degli accertamenti è stato consegnato alla Banca in occasione della seduta del Consiglio di Amministrazione - all'uopo convocato - dell'8 gennaio 2014.

A fronte del suddetto "Rapporto Ispettivo" la Banca ha provveduto ad inviare all'Autorità di Vigilanza in data 7 marzo 2014, nei termini previsti, le proprie considerazioni e risposte in ordine ai rilievi ed alle osservazioni formulati. In pari data, anche la Capogruppo ha provveduto ad inviare alla Banca d'Italia le osservazioni di propria competenza sul citato "Rapporto Ispettivo".

La Vigilanza Bancaria e Finanziaria della Banca d'Italia ha accertato carenze nell'organizzazione e nei controlli nel settore dell'antiriciclaggio e in data 7 novembre 2014 ha notificato a Banca Aletti un Provvedimento concernente l'applicazione di sanzioni amministrative pecuniarie ai sensi dell'art. 145 del D. Lgs. n. 385/1993 (TUB), richiamato dall'art. 56 del D. Lgs. 231/2007, quantificate nella misura di Euro 62.500,00.

La Banca ha provveduto al pagamento della sanzione amministrativa pecuniaria entro i termini di legge.

Ai sensi dell'art. 145, comma 3, del D. Lgs. n. 385/1993 (TUB), il Provvedimento è stato pubblicato per estratto sul Bollettino della Banca d'Italia.

#### *Accertamenti ispettivi della Banca d'Italia - U.I.F. presso l'Emittente e la sua controllata*

In data 20 settembre 2013 la Banca d'Italia - Unità di Informazione Finanziaria (U.I.F.) ha avviato nei confronti della Banca degli accertamenti ispettivi ai sensi dell'art. 47, comma 1, del D. Lgs. n. 231/2007.

Analoghi accertamenti ispettivi sono stati avviati in pari data dalla Banca d'Italia - Unità di Informazione Finanziaria (U.I.F.) presso la società controllata Aletti Fiduciaria S.p.A.

In data 23 dicembre 2013 sono terminati per entrambe le società gli accertamenti ispettivi avviati dall'U.I.F., come da comunicazioni a mezzo raccomandata a.r. del 9 gennaio 2014, pervenute in data 16 gennaio 2014.

La Banca d'Italia - Unità di Informazione Finanziaria (UIF) con lettera prot. n. 0549370/14 del 28 maggio 2014, pervenuta con raccomandata a.r. in data 4 giugno 2014, avente ad oggetto "Accertamenti Ispettivi", ha fornito riscontro degli accertamenti ispettivi condotti sia presso la Banca che presso la controllata Aletti Fiduciaria S.p.A. (ai sensi dell'art. 47 comma 1 del D. Lgs. 231/2007).

Gli accertamenti ispettivi condotti presso la Banca avrebbero messo in evidenza alcune carenze in materia di antiriciclaggio.

La Banca ha assunto tutti i provvedimenti necessari per procedere alla rimozione delle criticità evidenziate incaricando le competenti strutture interne e di Gruppo di predisporre un piano degli interventi risolutivi.

Per maggiori dettagli in merito all'esito del controllo finora svolto si rimanda al paragrafo "Fatti di Rilievo" della Relazione sulla Gestione contenuta nel Bilancio 2014 a pag. 17.

#### *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 D. Lgs. n. 58/1998 (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.

#### **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, data dell'ultimo bilancio approvato e pubblicato, sottoposto a revisione contabile.

## 12. **CONTRATTI IMPORTANTI**

Alla data del presente Documento di Registrazione, l'Emittente non ha stipulato contratti, 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**

Oltre alle relazioni delle Società di Revisione sui bilanci al 31 dicembre 2014 ed al 31 dicembre 2013, 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 e al 31 dicembre 2013, 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.

#### **13.2 Informazioni provenienti da terzi**

Qualsiasi informazione proveniente da terzi è stata fedelmente riprodotta e, per quanto a conoscenza dell'Emittente, non sono stati omessi fatti che avrebbero potuto rendere tali informazioni inesatte o ingannevoli.

#### 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;
- ❖ 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](http://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, 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.**