

## SUPPLEMENTO

### AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE SULL'EMITTENTE

*approvato dalla CONSOB con nota n. 1103882 del 4 maggio 2011 e depositato in data 11 maggio 2011 (il "Documento di Registrazione")*

#### ED

### AI PROSPETTI DI BASE (i "Prospetti di Base") RELATIVI AI PROGRAMMI DI EMISSIONE DI STRUMENTI FINANZIARI DENOMINATI:

#### "Covered Warrant Euribor Cap"

*approvato dalla CONSOB con nota n. 10031170 del 3 novembre 2010 e depositato in data 4 novembre 2010 (il "Prospetto CW Euribor Cap")*

#### "Bonus Certificate" e "Bonus Certificate di tipo Quanto"

*approvato dalla CONSOB con nota n. 10091170 in data 22 dicembre 2010 e depositato in data 23 dicembre 2010 (il "Prospetto Bonus Certificate")*

#### "Up&Up Certificates e Up&Up Certificates di tipo Quanto", "Planar Certificates e Planar Certificates di tipo Quanto" e "Per Due Certificates e Per Due Certificates di tipo Quanto"

*approvato dalla CONSOB con nota n. 11012851 del 23 febbraio 2011 e depositato in data 4 marzo 2011 (il "Prospetto Multiprodotto")*

#### "Autocallable Step Plus" e "Autocallable Step Plus di tipo Quanto"

*approvato dalla CONSOB con nota n. 11015744 in data 2 marzo 2011 e depositato in data 4 marzo 2011 (il "Prospetto Autocallable Step Plus")*

#### "Borsa Protetta e Borsa Protetta con Cap e Borsa Protetta di tipo Quanto e Borsa Protetta con Cap di Tipo Quanto", "Borsa Protetta Alpha e Borsa Protetta Alpha Quanto", "Butterfly e Butterfly di tipo Quanto"

*approvato dalla CONSOB con nota n. 11078871 del 21 settembre 2011 e depositato in data 23 settembre 2011 (il "Prospetto Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha e Butterfly")*

*Il presente documento costituisce un supplemento (il "Supplemento") al Documento di Registrazione ed ai Prospetti di Base indicati in intestazione.*

*Il presente Supplemento è redatto ai sensi dell'articolo 16 della Direttiva 2003/71/CE ed in conformità all'articolo 11 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche).*

*Il presente Supplemento è stato depositato presso la CONSOB in data 11 novembre 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11090963 del 10 novembre 2011.*

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

*Il presente Supplemento è a disposizione del pubblico presso la Direzione Generale e sede operativa in Via Roncaglia 12, Milano nonché sui siti internet [www.aletticertificate.it](http://www.aletticertificate.it) e [www.alettibank.it](http://www.alettibank.it).*

**Per effetto dell'approvazione e pubblicazione del presente Supplemento, qualsiasi riferimento al Documento di Registrazione ed ai Prospetti di Base dovrà intendersi come riferimento al Documento di Registrazione ed ai Prospetti di Base come modificati dal presente Supplemento.**

**Ai sensi dell'articolo 95-bis, comma 2, del D.lgs. 58/1998, gli investitori che - prima della pubblicazione del presente Supplemento - abbiano già concordato di acquistare o sottoscrivere i seguenti strumenti finanziari,**

- **IT0004775984 Certificate Bonus,**
- **IT0004776115 Certificate Borsa Protetta con Cap,**
- **IT0004766462 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004766470 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004766488 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004766496 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004766504 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004766512 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004766520 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004766538 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004766546 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004766553 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004766561 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004766579 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004767304 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004767312 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004767320 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004767338 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004767346 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004767353 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004767361 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004767379 Covered Warrant con Cap,**
- **IT0004767387 Covered Warrant con Cap,**

**hanno il diritto - esercitabile entro due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione - di revocare la loro accettazione.**

## INDICE

<b>PERSONE RESPONSABILI</b>	<b>4</b>
<b>PARTE PRIMA - SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE</b>	<b>5</b>
<b>PARTE SECONDA - SUPPLEMENTO AI PROSPETTI DI BASE</b>	<b>12</b>
<i>I Modifiche alle Note di Sintesi</i>	<b>14</b>
<i>II Modifiche alle Note Informativa sugli Strumenti Finanziari</i>	<b>16</b>
<i>III Modifiche ai modelli delle Condizioni Definitive</i>	<b>18</b>

## **PERSONE RESPONSABILI**

### **Indicazione delle persone responsabili**

Banca Aletti & C. S.p.A. si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Supplemento.

### **Dichiarazione di responsabilità**

Banca Aletti & C. S.p.A. è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente Supplemento, e dichiara che le informazioni qui contenute 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.

\*\*\*

## **PARTE PRIMA - SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

### **Motivazioni del Supplemento**

Il presente Supplemento è stato redatto al fine di fornire agli investitori informazioni aggiornate sull'Emittente, includendo nel Documento di Registrazione i dati finanziari e patrimoniali tratti dalla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2011 approvata in data 27 agosto 2011 dal Consiglio di Amministrazione di Banca Aletti & C. S.p.A.

- 1) Per effetto del presente Supplemento, il paragrafo 3.7 del Documento di Registrazione (*"Indicatori patrimoniali e dati finanziari selezionati riferiti all'Emittente"*), deve intendersi integralmente sostituito dal seguente:

### 3.7 Dati finanziari e patrimoniali selezionati riferiti all'Emittente

La seguente tabella contiene una sintesi dei più significativi indicatori patrimoniali di solvibilità dell'Emittente alla data del 30 giugno 2011 e alla data del 31 dicembre 2010 a confronto con gli stessi indicatori rilevati alla data del 30 giugno 2010 e alla data del 31 dicembre 2009.

Tabella 1: Indicatori patrimoniali di solvibilità dell'Emittente

	30 giugno 2011	31 dicembre 2010	30 giugno 2010	31 dicembre 2009
<b>Patrimonio di Vigilanza (in migliaia di Euro)(*)</b>	429.430	398.786	392.498	413.364
<b>Total Capital Ratio</b>	13,51%	16,08%	15,75%	15,16%
<b>Tier One Capital Ratio</b>	13,51%	16,08%	15,75%	15,16%
<b>Core Tier One Capital Ratio (*)</b>	13,51%	16,08%	15,75%	15,16%

(\*) La variazione in aumento del Patrimonio di Vigilanza al 30 giugno 2011 rispetto al semestre 2010 è da attribuire ad un incremento del Patrimonio di Base (da Euro 419 milioni ad Euro 430 milioni) e ad una diminuzione degli elementi da dedurre dal Patrimonio di Base (da Euro 26 milioni ad Euro 0,1 milioni).

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

Il Patrimonio di Vigilanza è stato interessato dalle seguenti variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Aumento di 8,7 milioni di Euro del Patrimonio di Base, così suddivisi:

- 5,2 milioni da attribuire all'aumento delle riserve per allocazione del risultato dell'esercizio precedente;
- 1,7 milioni da attribuire all'aumento della quota di utile 2010 destinata a riserve;
- 1,8 milioni da attribuire alla diminuzione degli elementi da dedurre dal patrimonio di base (avviamento al netto delle imposte).

Riduzione di 23,3 milioni di Euro del Patrimonio di Base, attribuibile ad un aumento degli elementi da dedurre dal patrimonio di base. In particolare:

- a) un'interessenza del 20% in una Società d'Intermediazione Mobiliare, interamente dedotta;
- b) varie interessenze azionarie in banche e società finanziarie singolarmente inferiori al 10% del capitale dell'ente partecipato;
- c) gli strumenti subordinati emessi da banche, ancorché non partecipate, detenuti nel portafoglio di proprietà.

Gli elementi di cui ai punti b) e c) sono stati dedotti per la parte del loro ammontare complessivo che eccede il 10% del valore del patrimonio di base e supplementare, al lordo degli elementi da dedurre.

L'aggregato complessivo degli elementi da dedurre è stato imputato al patrimonio di base e a quello supplementare entro i rispettivi limiti di capienza.

La seguente tabella contiene i principali indicatori di rischiosità creditizia alla data del 30 giugno 2011 e alla data del 31 dicembre 2010 a confronto con gli stessi indicatori rilevati alla data del 30 giugno 2010 e alla data del 31 dicembre 2009.

**Tabella 2 - Particolari indicatori di rischiosità creditizia**

	<b>30 giugno 2011</b>	<b>31 dicembre 2010</b>	<b>30 giugno 2010</b>	<b>31 dicembre 2009</b>
<b>Sofferenze Lorde su Impieghi Lordi</b>	1,36 %	1,44%	1,59 %	1,19%
<b>Sofferenze Nette su Impieghi Netti</b>	0,31 %	0,33%	0,29 %	0,34%
<b>Partite anomale lorde su Impieghi Lordi</b>	1,36 %	1,44%	1,59 %	2,02%
<b>Partite anomale nette su Impieghi Netti</b>	0,31 %	0,33%	0,29 %	0,35%

Non si evidenziano variazioni significative degli indicatori di rischiosità creditizia.

Si riportano di seguito alcuni dati finanziari, economici e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente alla data del 30 giugno 2011 e alla data del 31 dicembre 2010 a confronto con gli stessi dati rilevati alla data del 30 giugno 2010 e alla data del 31 dicembre 2009.

**Tabella 3: Principali dati di conto economico (in Euro) relativi agli esercizi 2009 e 2010**

	<b>31 dicembre 2010</b>	<b>31 dicembre 2009</b>	<b>Variazioni Percentuali</b>
<b>Margine di interesse</b>	29.245.315	54.531.607	(46,4%)
<b>Margine di intermediazione</b>	290.120.084	337.652.150	(14,1%)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	290.727.839	337.893.929	(14,0%)
<b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	190.152.315	228.428.479	(16,8%)
<b>Costi operativi</b>	100.578.943	105.880.694	(5,0%)
<b>Utile dell'esercizio</b>	136.502.237	162.558.907	(16,0%)
<b>Raccolta diretta (*) (in milioni di Euro)</b>	746,83	892,1	(16,3%)
<b>Raccolta indiretta (**) (in milioni di Euro)</b>	17.022,51	15.306,9	11,2%

- (\*) L'importo include la raccolta diretta (conti correnti e pronti contro termine) con clientela ordinaria, con l'esclusione della clientela avente natura di controparte di mercato o istituzionale. Tale cifra è inclusa all'interno della voce 20 (Debiti verso la clientela) dello stato patrimoniale Passivo.
- (\*\*) L'importo include le gestioni patrimoniali e i titoli a custodia e amministrazione con clientela ordinaria, con esclusione della clientela avente natura di controparte di mercato o istituzionale. Tale cifra è inclusa all'interno della tabella 4 "Gestione e intermediazione per conto terzi" delle Altre informazioni della Nota Integrativa.

Il margine di intermediazione, oltre che per l'impatto del trasferimento delle suddette attività, presenta una diminuzione anche per il mancato incasso nel 2010: (i) delle commissioni di *arranger* riferite alle polizze di tipo *index linked* a seguito delle modifiche introdotte dall'Isvap relativamente a tali prodotti, (ii) delle commissioni di gestione riferite all'attività di gestione del portafoglio titoli di proprietà del Banco Popolare cessata a partire dal 1° aprile 2009.

La riduzione del margine di interesse e del margine di intermediazione hanno conseguentemente influenzato la diminuzione dell'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte e dell'utile dell'esercizio.

La raccolta diretta è diminuita a fronte dell'aumento della raccolta indiretta conseguente al buon andamento dei collocamenti sulla raccolta gestita.

**Tabella 3-bis: Principali dati di conto economico (in Euro) al 30 giugno 2011**

	30 giugno 2011	30 giugno 2010	Variazioni Percentuali
<b>Margine di interesse</b>	17.985.174	15.345.331	17,20 %
<b>Margine di intermediazione</b>	169.772.543	150.691.076	12,66 %
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	169.779.272	150.753.706	12,62%
<b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	120.161.315	103.785.723	15,78 %
<b>Costi operativi</b>	49.618.027	46.967.983	5,64 %
<b>Utile dell'esercizio</b>	80.478.507	74.502.396	8,02 %
<b>Raccolta diretta (in milioni di Euro)(*)</b>	669,58	746,83	- 10,34 %

<b>Raccolta indiretta</b> <i>(in milioni di Euro)(*)</i>	15.805,36	17.022,51	- 7,15 %
---	-----------	-----------	----------

(\*) Le raccolte diretta ed indiretta hanno registrato una diminuzione al 30 giugno 2011 a causa di estinzioni e prelievi, principalmente da parte della clientela *retail*, relativa al risparmio gestito dalle banche collocatrici.

**Tabella 4: principali dati di stato patrimoniale (in Euro) relativi agli esercizi 2009 e 2010**

	<b>31 dicembre 2010</b>	<b>31 dicembre 2009</b>	<b>Variazione percentuale</b>
<b>Patrimonio Netto</b> <b>(*)</b>	576.465.652	596.299.321	(3,3%)
- <i>di cui capitale sociale</i>	121.163.539	121.163.539	0,00%
<b>Attività Finanziarie</b> <i>(in milioni di Euro)</i>	6.515,29	6.189,07	5,2%
<b>Impieghi (**)</b> <i>(in milioni di Euro)</i>	1.510,03	1.177,27	28,3%
<b>Totale Attivo</b> <i>(in milioni di Euro)</i>	9.939,98	10.691,88	(7,0%)

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

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

Il margine di interesse presenta una diminuzione principalmente per l'impatto derivante dal trasferimento delle attività di gestione del rischio di liquidità, di tasso e di cambio da Banca Aletti al Banco Popolare.

Il patrimonio netto è diminuito per la variazione dell'utile di esercizio, come conseguenza delle suddette variazioni negative.

**Tabella 4-bis: principali dati di stato patrimoniale (in Euro) al 30 giugno 2011**

	<b>30 giugno 2011</b>	<b>30 giugno 2010</b>	<b>Variazione Percentuale</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	524.733.360	512.278.093	2,43 %
- <i>di cui capitale sociale</i>	121.163.539	121.163.539	0,00 %

<b>Attività Finanziarie</b> <i>(in milioni di Euro) (*)</i>	6.381,10	7.040,93	- 9,37 %
<b>Impieghi</b> <i>(in milioni di Euro)</i>	1.606,06	1.402,91	14,48 %
<b>Totale Attivo</b> <i>(in milioni di Euro)</i>	9.926,64	10.973,25	- 9,54 %

(\*) Le attività finanziarie sono diminuite nel primo semestre del 2011 a causa di una riduzione dell'operatività sugli strumenti finanziari derivati.

- 2) Per effetto del presente Supplemento, il paragrafo 11.4 del Documento di Registrazione (*"Ultime informazioni finanziarie"*) deve intendersi integralmente sostituito dal seguente:

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

Gli ultimi dati finanziari pubblicati dall'Emittente sono quelli relativi al semestre chiuso in data 30 giugno 2011.

La relazione finanziaria relativa al semestre chiuso in data 30 giugno 2011, sottoposta a revisione contabile limitata, è a disposizione del pubblico per la consultazione presso la Direzione Generale e sede operativa in Via Roncaglia12, Milano, presso le filiali nonché sul sito internet [www.alettibank.it](http://www.alettibank.it).

- 3) Per effetto del Presente Supplemento, il paragrafo 11.5 del Documento di Registrazione (*"Informazioni finanziarie infrannuali"*) deve intendersi integralmente sostituito dal seguente:

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

Gli ultimi dati finanziari pubblicati dall'Emittente sono quelli relativi al semestre chiuso in data 30 giugno 2011.

- 4) **Per effetto del Presente Supplemento, il capitolo 14 del Documento di Registrazione (*“Documenti a disposizione del pubblico”*) deve intendersi integralmente sostituito dal seguente**

#### **14. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO**

Per l'intera validità del Documento di Registrazione l'Emittente si impegna a mettere a disposizione del pubblico per la consultazione presso la Direzione Generale e sede operativa in Via Roncaglia 12, Milano, la seguente documentazione:

- atto costitutivo e statuto dell'emittente;
- bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2010, unitamente alla relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
- bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2009, unitamente alla relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
- relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011, unitamente alla relazione del Consiglio di Amministrazione e della Società di Revisione;
- copia del presente Documento di Registrazione.

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

L'Emittente si impegna a rendere disponibile con le modalità di cui sopra le informazioni concernenti le proprie vicende societarie e le situazioni contabili periodiche successive al 31 dicembre 2010, data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

## PARTE SECONDA - SUPPLEMENTO AI PROSPETTI DI BASE

### Motivazioni del Supplemento

Il presente Supplemento è stato redatto al fine di fornire agli investitori informazioni aggiornate sull'Emittente in merito alle revisioni dei giudizi di rating operate dalle agenzie internazionali Standard & Poor's e Fitch Ratings.

- **Standard & Poor's** in data 18 ottobre 2011 - in conseguenza del *downgrading* del *rating* dell'Italia, il quale ha comportato una variazione negativa relativa al rating dell'Emittente - ha variato il rating a lungo termine dello stesso da "A-" a "BBB", portando l'"outlook" da "negativo" a "stabile" e mantenendo invece invariato il rating a breve termine;
- **Fitch Ratings**, che il 16 giugno 2011 aveva già abbassato il rating sui debiti a lungo termine dal livello "A-" al livello "BBB+", l'11 ottobre 2011 - in conseguenza del *downgrading* del *rating* dell'Italia, il quale ha comportato una variazione negativa relativa all'outlook dell'Emittente - ha rivisto l'*outlook* dell'Emittente da "stabile" a "negativo".

La redazione del presente Supplemento è altresì finalizzata a recepire nei Prospetti di Base le modifiche apportate al Documento di Registrazione sull'Emittente, di cui alla Parte Prima del presente Supplemento, concernenti l'aggiornamento delle informazioni sui dati finanziari e patrimoniali dell'Emittente al 30 giugno 2011.

Si riportano di seguito le modifiche che il presente Supplemento apporta alle Note di Sintesi (sezione IV del Prospetto CW Euribor Cap e sezione III di ciascun altro Prospetto di Base) ed alle Note Informative sugli Strumenti Finanziari (sezione VI di ciascun Prospetto di Base).

## I - Modifiche alle Note di Sintesi

### 1) Per effetto del presente Supplemento nelle Note di Sintesi di ciascun Prospetto di Base (sezione IV del Prospetto CW Euribor Cap e sezione III di ciascun altro Prospetto di Base):

(i) il paragrafo 3.1 della Nota di Sintesi di cui alla sezione IV del Prospetto CW Euribor Cap;

(ii) il paragrafo 1.13 della Nota di Sintesi di cui alla sezione III del Prospetto Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha e Butterfly; ed

(iii) il paragrafo 4.1 della Nota di Sintesi di cui alla sezione III del Prospetto Bonus Certificates, del Prospetto Multiprodotto e del Prospetto Autocallable Step Plus;

**devono intendersi integralmente sostituiti da un paragrafo avente il medesimo contenuto della sezione denominata "Dati finanziari e patrimoniali riferiti all'Emittente" del Documento di Registrazione, come modificato dalla Parte Prima, punto 1) del presente Supplemento.**

### 2) Per effetto del presente Supplemento la seconda parte ("Rating dell'Emittente") del (i) paragrafo 1.1 della la Nota di Sintesi di cui alla sezione IV del Prospetto CW Euribor Cap; e del (ii) paragrafo 2.1 della Nota di Sintesi di cui alla sezione III del Prospetto Bonus Certificates, del Prospetto Multiprodotto e del Prospetto Autocallable Step Plus, devono intendersi sostituiti come segue:

L'Emittente è dotato del *rating* fornito da parte delle seguenti agenzie internazionali:

SOCIETÀ DI RATING	DATA DI AGGIORNAMENTO	BREVE TERMINE	MEDIO-LUNGO TERMINE	OUTLOOK
Standard & Poor's	18 ottobre 2011	A-2	BBB	Stabile
Fitch Ratings	11 ottobre 2011 (*)	F2	BBB+	Negativo

(\*) L'11 ottobre 2011 Fitch ha variato l'outlook dell'Emittente da "stabile" a "negativo". La stessa società di rating lo scorso 16 giugno 2011 ha abbassato il rating sui debiti a lungo termine dal livello "A-" al livello "BBB+".

**In occasione di ogni singola offerta di obbligazioni, nelle relative Condizioni Definitive verrà indicato il rating aggiornato dell'Emittente. In caso di**

**ulteriore downgrading durante il periodo di offerta, l'Emittente provvederà a redigere l'apposito Supplemento.**

**Le informazioni riguardanti il *rating* aggiornato dell'Emittente sono disponibili e consultabili sul sito internet della banca [www.alettibank.it](http://www.alettibank.it).**

## II - Modifiche alle Note Informative sugli Strumenti Finanziari

Per effetto del presente Supplemento, il contenuto del paragrafo 7.5 di ciascuna Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari (di cui alla sezione VI di ciascun Prospetto di Base) deve intendersi integralmente sostituito dal seguente:

L'Emittente è dotato del *rating* fornito da parte delle seguenti agenzie internazionali:

SOCIETÀ DI RATING	DATA DI AGGIORNAMENTO	BREVE TERMINE	MEDIO-LUNGO TERMINE	OUTLOOK
Standard & Poor's	18 ottobre 2011	A-2	BBB	Stabile
Fitch Ratings	11 ottobre 2011	F2	BBB+	Negativo

(\*) L'11 ottobre 2011 Fitch ha variato l'outlook dell'Emittente da "stabile" a "negativo". La stessa società di rating lo scorso 16 giugno 2011 ha abbassato il rating sui debiti a lungo termine dal livello "A-" al livello "BBB+".

Nella scala adottata dall'agenzia di *rating* Standard & Poor's:

- (i) la categoria "A-2" per i debiti a breve termine indica la sufficiente capacità di pagamento degli interessi e di rimborso del capitale da parte dell'emittente pur in presenza di una maggiore sensibilità agli effetti sfavorevoli del cambiamento delle circostanze e delle condizioni economiche rispetto agli emittenti appartenenti alla classe di rating più alta;
- (ii) la categoria "BBB" per i debiti a medio-lungo indica una capacità ancora sufficiente dell'emittente di far fronte ai propri impegni finanziari. Tuttavia, la presenza di condizioni economiche sfavorevoli o una modifica delle circostanze, potrebbero alterare - in misura maggiore rispetto a debitori muniti di *rating* più elevato - la capacità di onorare normalmente il proprio debito.

Nella scala adottata dall'agenzia di *rating* Fitch Ratings:

- (i) il livello "F2" indica una buona qualità di credito, consistente nella capacità di effettuare con puntualità il pagamento degli impegni finanziari;
- (ii) il livello "BBB" denota l'aspettativa di un rischio di credito in questo momento ridotta. La capacità di assolvere tempestivamente i propri impegni finanziari è considerata adeguata, ma è più probabile che risenta negativamente di eventuali cambiamenti congiunturali o del quadro economico. Si tratta della categoria più bassa di investimento non speculativo. L'apposizione del segno "+" indica una sottocategoria, in positivo, della categoria "BBB".

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

**In occasione di ogni singola offerta di obbligazioni, nelle relative Condizioni Definitive verrà indicato il rating aggiornato dell'Emittente. In caso di ulteriore**

**downgrading durante il periodo di offerta, l'Emittente provvederà a redigere l'apposito Supplemento.**

**Le informazioni riguardanti il rating aggiornato dell'Emittente sono disponibili e consultabili sul sito internet della banca [www.alettibank.it](http://www.alettibank.it).**

### **III - Modifiche ai modelli delle Condizioni Definitive**

**Per effetto del presente Supplemento, in ciascun modello di Condizioni Definitive di offerta e di Condizioni Definitive di quotazione, contenuto, (i) nel Prospetto Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha e Butterfly alle Appendici E, F, G, H, I e L, (ii) nel Prospetto CW Euribor Cap, alle Appendici C e D, (iii) nel Prospetto Bonus Certificate alle Appendici C e D, (iv) nel Prospetto Multiprodotto, alle Appendici E, F, G, H, I e L e (v) nel Prospetto Autocallable Step Plus alle Appendici C e D:**

- **il frontespizio dei modelli di Condizioni Definitive di offerta e quotazione relativi al Prospetto CW Euribor Cap, sono così rispettivamente modificati:**

#### APPENDICE D - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DI QUOTAZIONE



**BANCA ALETTI & C. S.p.A.**  
*in qualità di emittente [e responsabile del collocamento]  
del Programma di offerta al pubblico e/o quotazione dei*

**“Covered Warrant EURIBOR CAP”**

**CONDIZIONI DEFINITIVE D’OFFERTA alla  
NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI relativa ai  
“Covered Warrant EURIBOR CAP”**

**“Covered Warrant EURIBOR CAP [\*]”  
ISIN[\*]**

Le presenti Condizioni Definitive d’Offerta sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetti**”) e al Regolamento 2004/809/CE, e si riferiscono al Prospetto relativo ai “Covered Warrant EURIBOR CAP”, depositato presso la CONSOB in data 4 novembre 2010 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 10091170 del 3 novembre 2010, e presso Borsa Italiana S.p.A., che ha rilasciato il giudizio di ammissibilità con provvedimento n. 4771 del 28 luglio 2006.

Le presenti Condizioni Definitive d’Offerta sono state trasmesse alla CONSOB in data [\*].

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

**Le presenti Condizioni Definitive d’Offerta unitamente al Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede operativa dell’Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12, consultabili sul sito web dell’emittente [www.alettibank.it](http://www.alettibank.it) e rese disponibili presso i soggetti incaricati del collocamento e presso il responsabile del collocamento [se diversi dall’Emittente].**

Le presenti Condizioni Definitive d’Offerta devono essere lette unitamente al Prospetto di Base (che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione) e al Supplemento pubblicato mediante deposito in data 11 novembre 2011 a seguito dell’approvazione da parte di Consob comunicata con nota n. 11090963 del 10 novembre 2011, al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sui Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive.

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

## APPENDICE D - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DI QUOTAZIONE



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

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

**CONDIZIONI DEFINITIVE DI QUOTAZIONE alla  
NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI  
relativa ai**

**"Covered Warrant EURIBOR CAP"**

**"Covered Warrant EURIBOR CAP [\*]"  
ISIN[\*]**

Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetti**") e al Regolamento 2004/809/CE, e si riferiscono al Prospetto relativo ai "Covered Warrant EURIBOR CAP", depositato presso la CONSOB in data 4 novembre 2010 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 10091170 del 3 novembre 2010, e presso Borsa Italiana S.p.A., che ha rilasciato il giudizio di ammissibilità con provvedimento n. 4771 del 28 luglio 2006.

Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione sono state trasmesse a Borsa Italiana S.p.A. e alla CONSOB in data [\*].

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

**Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione, unitamente al Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede operativa dell'Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12, presso Borsa Italiana S.p.A., e sono consultabili sul sito web dell'emittente [www.alettibank.it](http://www.alettibank.it).**

Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione devono essere lette unitamente al Prospetto di Base (che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione e al Supplemento pubblicato mediante deposito in data 11 novembre 2011 a seguito dell'approvazione da parte di Consob comunicata con nota n. 11090963 del 10 novembre 2011, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sui Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive.

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

- **il frontespizio dei modelli di Condizioni Definitive di offerta e quotazione relativi al Prospetto Bonus Certificate, sono così rispettivamente modificati:**

#### APPENDICE C - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE D'OFFERTA

**BANCA ALETTI & C. S.p.A.**  
*in qualità di emittente [e responsabile del collocamento]*  
*del Programma di offerta al pubblico e/o di quotazione dei certificate*  
**"BONUS CERTIFICATE"**  
**su Azioni Italiane, Azioni Estere e Indici**  
**e**  
**"BONUS CERTIFICATE DI TIPO QUANTO"**  
**su Azioni Estere e Indici**

---

#### CONDIZIONI DEFINITIVE D'OFFERTA

---

##### *"Bonus [\*]" - "Bonus di tipo Quanto [\*]"*

Le presenti Condizioni Definitive di Offerta sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetti**") e al Regolamento 2004/809/CE e si riferiscono al Prospetto relativo ai "Bonus" (i "**Certificati**" o i "**Bonus**") e ai "Bonus di tipo Quanto" (i "**Certificati Quanto**" o i "**Bonus di tipo Quanto**") depositato presso la CONSOB in data 23 dicembre 2010 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 10103739 del 22 dicembre 2010, e presso Borsa Italiana S.p.A., che ha rilasciato il giudizio di ammissibilità con provvedimento n. 4771 del 28 luglio 2006, successivamente confermato con provvedimenti nn. 5447 del 28 agosto 2007 e 5211 del 13 dicembre 2010. Salvo ove diversamente specificato, nelle presenti Condizioni Definitive di Offerta, ogni riferimento ai Certificati dovrà essere inteso come riferito anche ai Certificati Quanto.

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

**Le presenti Condizioni Definitive d'Offerta unitamente al Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede operativa dell'Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12, consultabili sul sito web dell'emittente [www.aleticertificate.it](http://www.aleticertificate.it) e rese disponibili presso i soggetti incaricati del collocamento e presso il responsabile del collocamento [se diversi dall'Emittente].**

Le presenti Condizioni Definitive d'Offerta e le relative tabelle allegate (le "**Tabelle**") devono essere lette unitamente al Prospetto di Base (che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione) e al Supplemento pubblicato mediante deposito in data 11 novembre 2011 a seguito dell'approvazione da parte di Consob comunicata con nota n. 11090963 del 10 novembre 2011, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sui Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [•].

## APPENDICE D - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DI QUOTAZIONE

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

*in qualità di emittente e responsabile del collocamento  
del Programma di offerta al pubblico e/o di quotazione dei certificate*

**“BONUS CERTIFICATE”  
su Azioni Italiane, Azioni Estere e Indici  
e  
“BONUS CERTIFICATE DI TIPO QUANTO”  
su Azioni Estere e Indici**

---

### CONDIZIONI DEFINITIVE DI QUOTAZIONE

---

*“Bonus [\*]” - “Bonus di tipo Quanto [\*]”*

Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetti**”) e al Regolamento 2004/809/CE e si riferiscono al Prospetto relativo ai “**Bonus**” (i “**Certificati**” o i “**Bonus**”) e ai “**Bonus di tipo Quanto**” (i “**Certificati Quanto**” o i “**Bonus di tipo Quanto**”) depositato presso la CONSOB in data 23 dicembre 2010 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 10103739 del 22 dicembre 2010, e presso Borsa Italiana S.p.A., che ha rilasciato il giudizio di ammissibilità con provvedimento n. 4771 del 28 luglio 2006, successivamente confermato con provvedimenti nn. 5447 del 28 agosto 2007 e 5211 del 13 dicembre 2010. Salvo ove diversamente specificato, nelle presenti Condizioni Definitive d’Offerta, ogni riferimento ai Certificati dovrà essere inteso come riferito anche ai Certificati Quanto.

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

**Le presenti Condizioni Definitive d’Offerta unitamente al Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede operativa dell’Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12, consultabili sul sito web dell’emittente [www.aletticertificate.it](http://www.aletticertificate.it) e rese disponibili presso i soggetti incaricati del collocamento e presso il responsabile del collocamento [se diversi dall’Emittente].**

Le presenti Condizioni Definitive d’Offerta e le relative tabelle allegate (le “**Tabelle**”) devono essere lette unitamente al Prospetto di Base (che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione) e al Supplemento pubblicato mediante deposito in data 11 novembre 2011 a seguito dell’approvazione da parte di Consob comunicata con nota n. 11090963 del 10 novembre 2011, al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sui Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [•].

- il frontespizio dei modelli di Condizioni Definitive di offerta e quotazione relativi al Prospetto Multiprodotto, sono così rispettivamente modificati:

APPENDICE [E]/[G]/[I] - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE D'OFFERTA DI ["UP&UP CERTIFICATES E UP&UP CERTIFICATES DI TIPO QUANTO"]/["PLANAR CERTIFICATES E PLANAR CERTIFICATES DI TIPO QUANTO"]/["PER DUE CERTIFICATES E PER DUE CERTIFICATES DI TIPO QUANTO"]

## CONDIZIONI DEFINITIVE D'OFFERTA

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

*in qualità di emittente e responsabile del collocamento  
del Programma di offerta al pubblico e/o di quotazione di Certificati*

**"Up&Up Certificates e Up&Up Certificates di tipo Quanto", "Planar Certificates e Planar Certificates di tipo Quanto" e "Per Due Certificates e Per Due Certificates di tipo Quanto"**

---

## CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA

---

**["Up&Up Certificates e Up&Up Certificates di tipo Quanto"]/["Planar Certificates e Planar Certificates di tipo Quanto"]/["Per Due Certificates e Per Due Certificates di tipo Quanto"]**

Le presenti Condizioni Definitive d'Offerta sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva sul Prospetto Informativo") e al Regolamento 2004/809/CE, e si riferiscono al Prospetto di Base relativo ai certificati denominati ["Up&Up Certificates e Up&Up Certificates di tipo Quanto"]/["Planar Certificates e Planar Certificates di tipo Quanto"]/["Per Due Certificates e Per Due Certificates di tipo Quanto"], depositato presso la CONSOB in data 4 marzo 2011 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 11012851 del 23 febbraio 2011, e presso Borsa Italiana S.p.A., a seguito del giudizio di ammissibilità rilasciato con provvedimento n. 6602 del 1 marzo 2010 e confermato con provvedimento n. LOL - 000632 del 23 febbraio 2011.

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

**Le presenti Condizioni Definitive d'Offerta unitamente al Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede operativa dell'Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12, consultabili sul sito web dell'emittente [www.aletticertificate.it](http://www.aletticertificate.it) e rese disponibili presso il/i Soggetto/i Collocatore/i [se diverso/i dall'Emittente].**

Le presenti Condizioni Definitive d'Offerta e le relative tabelle allegate (le "Tabelle") devono essere lette unitamente al Prospetto di Base (che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione) e al Supplemento pubblicato mediante deposito in data 11 novembre 2011 a seguito dell'approvazione da parte di Consob comunicata con nota n. 11090963 del 10 novembre 2011, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sui Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [•].

APPENDICE [F]/[H]/[L] - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DI QUOTAZIONE DI [“UP&UP CERTIFICATES E UP&UP CERTIFICATES DI TIPO QUANTO”]/[“PLANAR CERTIFICATES E PLANAR CERTIFICATES DI TIPO QUANTO”]/[“PER DUE CERTIFICATES E PER DUE CERTIFICATES DI TIPO QUANTO”]

## CONDIZIONI DEFINITIVE DI QUOTAZIONE

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

*in qualità di emittente e responsabile del collocamento  
del Programma di offerta al pubblico e/o di quotazione dei Certificati*

**“Up&Up Certificates e Up&Up Certificates di tipo Quanto”, “Planar Certificates e Planar Certificates di tipo Quanto” e “Per Due Certificates e Per Due Certificates di tipo Quanto”**

---

## CONDIZIONI DEFINITIVE DI QUOTAZIONE

---

**“[“Up&Up Certificates e Up&Up Certificates di tipo Quanto”]/[“Planar Certificates e Planar Certificates di tipo Quanto”]/[“Per Due Certificates e Per Due Certificates di tipo Quanto”]”**

Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva sul Prospetto Informativo**”) e al Regolamento 2004/809/CE, e si riferiscono al Prospetto di Base relativo ai certificati denominati [“Up&Up Certificates e Up&Up Certificates di tipo Quanto”]/[“Planar Certificates e Planar Certificates di tipo Quanto”]/[“Per Due Certificates e Per Due Certificates di tipo Quanto”], depositato presso la CONSOB in data 4 marzo 2011 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 11012851 del 23 febbraio 2011, e presso Borsa Italiana S.p.A., a seguito del giudizio di ammissibilità rilasciato con provvedimento n. 6602 del 1 marzo 2010 e confermato con provvedimento n. LOL - 000632 del 23 febbraio 2011.

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

**Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione unitamente al Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede operativa dell’Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12, consultabili sul sito web dell’emittente [www.aletticertificate.it](http://www.aletticertificate.it) e rese disponibili presso il/i Soggetto/i Collocatore/i [se diverso/i dall’Emittente].**

Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione e le relative tabelle allegate (le “**Tabelle**”) devono essere lette unitamente al Prospetto di Base (che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione) e al Supplemento pubblicato mediante deposito in data 11 novembre 2011 a seguito dell’approvazione da parte di Consob comunicata con nota n. 11090963 del 10 novembre 2011, al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sui Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [•].

- il frontespizio dei modelli di Condizioni Definitive di offerta e quotazione relativi al Prospetto Autocallable Step Plus, sono così rispettivamente modificati

#### APPENDICE C - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE D'OFFERTA

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

*in qualità di emittente e responsabile del collocamento del Programma di offerta al pubblico e/o di quotazione dei Certificati*

### **“AUTOCALLABLE STEP PLUS”**

**e**

### **“AUTOCALLABLE STEP PLUS DI TIPO QUANTO”**

---

## **CONDIZIONI DEFINITIVE D'OFFERTA**

---

### ***“Autocallable Step Plus [\*] – Autocallable Step Plus di Tipo Quanto [\*]”***

Le presenti Condizioni Definitive d'Offerta sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva sul Prospetto Informativo**”) e al Regolamento 2004/809/CE, e si riferiscono al Prospetto di Base relativo agli “Autocallable Step Plus” (i “**Certificati**” o gli “**Autocallable Step Plus**”) e agli “Autocallable Step Plus di Tipo Quanto” (i “**Certificati Quanto**” o gli “**Autocallable Step Plus di Tipo Quanto**”), depositato presso la CONSOB in data 4 marzo 2011 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 11015744 del 2 marzo 2011, e presso Borsa Italiana S.p.A., a seguito de giudizio di ammissibilità rilasciato con provvedimento n. 6602 del 1 marzo 2010, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-000641 del 28 febbraio 2011.

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

**Le presenti Condizioni Definitive d'Offerta, unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi sono a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12, presso Borsa Italiana S.p.A., e sono consultabili sul sito web dell'emittente [www.aletticertificate.it](http://www.aletticertificate.it).**

Le presenti Condizioni Definitive d'Offerta devono essere lette unitamente al Prospetto di Base e al Documento di Registrazione sull'emittente Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. (“**Banca Aletti**” o l’ “**Emittente**”), così come modificati ed integrati dal Supplemento pubblicato mediante deposito in data 11 novembre 2011 a seguito dell'approvazione da parte di Consob comunicata con nota n. 11090963 del 10 novembre 2011, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sui Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [•].

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

*in qualità di emittente e responsabile del collocamento del Programma di offerta al pubblico e/o di quotazione dei Certificati*

**“AUTOCALLABLE STEP PLUS”  
e  
“AUTOCALLABLE STEP PLUS DI TIPO QUANTO”  
CONDIZIONI DEFINITIVE DI QUOTAZIONE**

*“Autocallable Step Plus [\*]” - “Autocallable Step Plus di Tipo Quanto  
[\*]”*

Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva sul Prospetto Informativo**”) e al Regolamento 2004/809/CE, e si riferiscono al Prospetto di Base relativo agli “Autocallable Step Plus” (i “**Certificati**” o gli “**Autocallable Step Plus**”) e agli “Autocallable Step Plus di Tipo Quanto” (i “**Certificati Quanto**” o gli “**Autocallable Step Plus di Tipo Quanto**”), depositato presso la CONSOB in data 4 marzo 2011 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 11015744 del 2 marzo 2011, e presso Borsa Italiana S.p.A., a seguito del giudizio di ammissibilità rilasciato con provvedimento n. 6602 del 1 marzo 2010, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-000641 del 28 febbraio 2011.

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

**Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione, unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi sono a disposizione del pubblico presso la sede dell’Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12, presso Borsa Italiana S.p.A., e sono consultabili sul sito web dell’emittente [www.aletticertificate.it](http://www.aletticertificate.it).**

Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione devono essere lette unitamente al Prospetto di Base e al Documento di Registrazione sull’emittente Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. (“**Banca Aletti**” o l’ “**Emittente**”), così come modificati ed integrati dal Supplemento pubblicato mediante deposito in data 11 novembre 2011 a seguito dell’approvazione da parte di Consob comunicata con nota n. 11090963 del 10 novembre 2011, al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sui Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [•].

- il frontespizio dei modelli di Condizioni Definitive di offerta e quotazione relativi al Prospetto Borsa Protetta, Borsa Protetta Alpha e Butterfly, sono così rispettivamente modificati:

APPENDICE [E]/[G]/[I] - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE D'OFFERTA DI ["BORSA PROTETTA E BORSA PROTETTA CON CAP E BORSA PROTETTA DI TIPO QUANTO E BORSA PROTETTA CON CAP DI TIPO QUANTO"/["BORSA PROTETTA ALPHA E BORSA PROTETTA ALPHA QUANTO"/["BUTTERFLY E BUTTERFLY DI TIPO QUANTO"]

#### CONDIZIONI DEFINITIVE D'OFFERTA

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

*in qualità di emittente e responsabile del collocamento  
del Programma di offerta al pubblico e/o quotazione dei certificates*

**"Borsa Protetta e Borsa Protetta con Cap e Borsa Protetta di tipo Quanto e Borsa Protetta con Cap di tipo Quanto", "Borsa Protetta Alpha e Borsa Protetta Alpha Quanto", "Butterfly e Butterfly di tipo Quanto"**

#### CONDIZIONI DEFINITIVE D'OFFERTA

**["Borsa Protetta e Borsa Protetta con Cap e Borsa Protetta di tipo Quanto e Borsa Protetta con Cap di tipo Quanto"/["Borsa Protetta Alpha e Borsa Protetta Alpha Quanto"/["Butterfly e Butterfly di tipo Quanto"]**

Le presenti Condizioni Definitive d'Offerta sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva sul Prospetto Informativo**") e al Regolamento 2004/809/CE, e si riferiscono al Prospetto relativo ai *certificates* denominati ["Borsa Protetta e Borsa Protetta con Cap e Borsa Protetta di tipo Quanto e Borsa Protetta con Cap di tipo Quanto"/["Borsa Protetta Alpha e Borsa Protetta Alpha Quanto"/["Butterfly e Butterfly di tipo Quanto"], depositato presso CONSOB in data 23 settembre 2011 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 11078871 del 21 settembre 2011, e presso Borsa Italiana S.p.A., a seguito del giudizio di ammissibilità rilasciato con provvedimento n. 5347 del 25 giugno 2007, successivamente confermato con i provvedimenti n. 6747 del 6 agosto 2010 e n. LOL - 000950 del 20 settembre 2011.

Le presenti Condizioni Definitive d'Offerta sono state trasmesse alla CONSOB in data [\*].

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

**Le presenti Condizioni Definitive d'Offerta, unitamente al Prospetto e al Documento di Registrazione (incluso mediante riferimento), sono a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12, consultabili sul sito web dell'emittente [www.aletticertificate.it](http://www.aletticertificate.it) e rese disponibili presso il/i Soggetto/i Collocatore/i [se diverso/i dall'Emittente].**

Le presenti Condizioni Definitive d'Offerta devono essere lette unitamente (i) al Prospetto di Base e (ii) al Documento di Registrazione sull'emittente Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. ("**Banca Aletti**" o l' "**Emittente**"), depositato presso la CONSOB in data 11 maggio 2011, a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 11038842 del 4 maggio 2011, così come modificati ed integrati dal Supplemento pubblicato mediante deposito in data 11 novembre 2011 a seguito dell'approvazione da parte di Consob comunicata con nota n. 11090963 del 10 novembre 2011, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sui Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione sull'Emittente, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto relativo ai certificati ["Borsa Protetta e Borsa Protetta con Cap e Borsa Protetta di tipo Quanto e Borsa Protetta con Cap di tipo Quanto"/["Borsa Protetta Alpha e Borsa Protetta Alpha Quanto"/["Butterfly e Butterfly di tipo Quanto"] ai sensi della Direttiva sul Prospetto Informativo.

Salvo ove diversamente specificato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola nelle presenti Condizioni Definitive hanno lo stesso significato loro attribuito nella Prospetto di Base.

**I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità.**

**E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti soltanto dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non adeguate.**

**Si consideri che, in generale, la negoziazione di strumenti finanziari derivati presenta caratteristiche che per molti investitori non sono appropriate; pertanto l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.**

APPENDICE [F]/[H]/[L] - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DI QUOTAZIONE  
[“BORSA PROTETTA E BORSA PROTETTA CON CAP E BORSA PROTETTA DI TIPO  
QUANTO E BORSA PROTETTA CON CAP DI TIPO QUANTO”]/[“BORSA PROTETTA ALPHA  
E BORSA PROTETTA ALPHA QUANTO”]/[“BUTTERFLY E BUTTERFLY DI TIPO QUANTO”]

CONDIZIONI DEFINITIVE DI QUOTAZIONE

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

*in qualità di emittente e responsabile del collocamento  
del Programma di offerta al pubblico e/o quotazione dei certificates*

**“Borsa Protetta e Borsa Protetta con Cap e Borsa Protetta di tipo Quanto e Borsa  
Protetta con Cap di tipo Quanto”, “Borsa Protetta Alpha e Borsa Protetta Alpha  
Quanto”, “Butterfly e Butterfly di tipo Quanto”**

### **CONDIZIONI DEFINITIVE DI QUOTAZIONE**

**[“Borsa Protetta e Borsa Protetta con Cap e Borsa Protetta di tipo Quanto e Borsa  
Protetta con Cap di tipo Quanto”]/[“Borsa Protetta Alpha e Borsa Protetta Alpha  
Quanto”]/[“Butterfly e Butterfly di tipo Quanto”]**

Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva sul Prospetto Informativo**") e al Regolamento 2004/809/CE, e si riferiscono al Prospetto relativo ai *certificates* denominati [“Borsa Protetta e Borsa Protetta con Cap e Borsa Protetta di tipo Quanto e Borsa Protetta con Cap di tipo Quanto”]/[“Borsa Protetta Alpha e Borsa Protetta Alpha Quanto”]/[“Butterfly e Butterfly di tipo Quanto”], depositato presso CONSOB in data 23 settembre 2011 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 11078871 del 21 settembre 2011, e presso Borsa Italiana S.p.A., a seguito del giudizio di ammissibilità rilasciato con provvedimento n. 5347 del 25 giugno 2007, successivamente confermato con i provvedimenti n. 6747 del 6 agosto 2010 e n. LOL – 000950 del 20 settembre 2011.

Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione sono state trasmesse alla Borsa Italiana S.p.A. e alla CONSOB in data [\*].

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

**Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione, unitamente al Prospetto, al Documento di Registrazione (incluso mediante riferimento) e, ove presenti, alle Condizioni Definitive d’Offerta, sono a disposizione del pubblico presso la sede dell’Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12, presso Borsa Italiana S.p.A., e sono consultabili sul sito web dell’emittente [www.aletticertificate.it](http://www.aletticertificate.it).**

Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione devono essere lette unitamente (i) al Prospetto di Base e (ii) al Documento di Registrazione sull’emittente Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. ("**Banca Aletti**" o l' "**Emittente**"), depositato presso la CONSOB in data 11 maggio 2011, a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 11038842 del 4 maggio 2011, così come modificati ed integrati dal Supplemento pubblicato mediante deposito in data 11 novembre 2011 a seguito dell’approvazione da parte di Consob comunicata con nota n. 11090963 del 10 novembre 2011, al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sui Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione sull'Emittente, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto di Base relativo ai ["Borsa Protetta e Borsa Protetta con Cap e Borsa Protetta di tipo Quanto e Borsa Protetta con Cap di tipo Quanto"/["Borsa Protetta Alpha e Borsa Protetta Alpha Quanto"/["Butterfly e Butterfly di tipo Quanto"].

Salvo ove diversamente specificato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola nelle presenti Condizioni Definitive hanno lo stesso significato loro attribuito nella Prospetto di Base.

**I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità.**

**E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti soltanto dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non adeguate.**

**Si consideri che, in generale, la negoziazione di strumenti finanziari derivati presenta caratteristiche che per molti investitori non sono appropriate; pertanto l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.**

- alla fine del Capitolo 1 (“*Fattori di Rischio*”) è inserito il seguente paragrafo:

**Livelli di Rating attribuiti all’Emittente**

L’Emittente è dotato del *rating* fornito da parte delle seguenti agenzie internazionali:

SOCIETÀ DI RATING	DATA DI AGGIORNAMENTO	BREVE TERMINE	MEDIO-LUNGO TERMINE	OUTLOOK
Standard & Poor’s	[•]	[•]	[•]	[•]
Fitch Ratings	[•]	[•]	[•]	[•]

Nella scala adottata dall’agenzia di *rating* Standard & Poor’s:

- (i) la categoria “[•]” per i debiti a breve termine indica [•];
- (ii) la categoria “[•]” per i debiti a medio-lungo termine indica [•].

Nella scala adottata dall’agenzia di *rating* Fitch Ratings:

- (i) il livello “[•]” per i debiti a breve termine indica [•];
- (ii) il livello “[•]” per i debiti a lungo termine indica [•].

L’*outlook* indica una previsione, formulata dalla stessa agenzia di *rating*, circa le possibili evoluzioni future del livello di *rating* assegnato.

\* \* \*

[A seconda che uno o più livelli di *rating* risulti aggiornato o confermato rispetto a quanto indicato nel Prospetto di Base verrà inserita una delle seguenti formulazioni:

**[Rispetto a quanto riportato nel Prospetto di Base, le modifiche dei giudizi di *rating* operate dalle agenzie internazionali di cui sopra consistono:**

-con riferimento a [•], nella [•];  
-[...]. ]/

**[Alla data delle presenti Condizioni Definitive, i livelli di *rating* assegnati all’Emittente non hanno subito variazioni rispetto a quanto riportato nel Prospetto di Base.] ]**