

---

## DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

---

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

sede sociale in Via Santo Spirito n. 14, 20121 Milano • iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio, Industria, Agricoltura e Artigianato di Milano al n. 00479730459 • codice fiscale n. 00479730459 e P. IVA 10994160157 • iscritta all'Albo delle Banche al n. 5383 • capitale sociale al 31 dicembre 2010 pari a Euro 121.163.538,96.

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

Il presente Documento di Registrazione, pubblicato in data 11 maggio 2011, è stato approvato dalla CONSOB, quale autorità competente per la Repubblica Italiana ai sensi della Direttiva sul Prospetto Informativo, in data 4 maggio 2011 con provvedimento n. 11038842 e fornisce informazioni relative a Banca Aletti in quanto emittente di strumenti finanziari derivati per i dodici mesi successivi alla data di pubblicazione (ovvero alla data di approvazione a seguito del recepimento in Italia della Direttiva 2010/73/UE) .

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

L'investimento negli Strumenti Finanziari comporta dei rischi. L'investitore è invitato a leggere la sezione "FATTORI DI RISCHIO".

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

## INDICE

<b>1.</b>	<b>PERSONE RESPONSABILI</b> .....	<b>3</b>
1.1	INDICAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI .....	3
1.2	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ .....	3
<b>2.</b>	<b>REVISORI LEGALI DEI CONTI</b> .....	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>FATTORI DI RISCHIO</b> .....	<b>5</b>
3.1	RISCHIO EMITTENTE .....	5
3.2	RISCHIO CONNESSO AL RATING ASSEGNATO ALL'EMITTENTE .....	6
3.3	RISCHI DERIVANTI DA PROCEDIMENTI GIUDIZIARI .....	6
<b>4.</b>	<b>INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE</b> .....	<b>12</b>
4.1	STORIA ED EVOLUZIONE DELL'EMITTENTE .....	12
4.1.1	DENOMINAZIONE LEGALE E COMMERCIALE DELL'EMITTENTE .....	12
4.1.2	LUOGO DI REGISTRAZIONE DELL'EMITTENTE E NUMERO DI REGISTRAZIONE .....	12
4.1.3	DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DELL'EMITTENTE .....	12
4.1.4	SEDE LEGALE E SEDE OPERATIVA DELL'EMITTENTE .....	12
4.1.5	FATTI RILEVANTI IN ORDINE ALLA SOLVIBILITÀ DELL'EMITTENTE .....	12
<b>5.</b>	<b>PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ</b> .....	<b>13</b>
5.1	PRINCIPALI ATTIVITÀ .....	13
5.2	PRINCIPALI MERCATI .....	14
<b>6.</b>	<b>STRUTTURA ORGANIZZATIVA</b> .....	<b>16</b>
6.1	IL GRUPPO .....	16
6.2	DIREZIONE E CONTROLLO .....	20
<b>7.</b>	<b>INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE</b> .....	<b>21</b>
7.1	INFORMAZIONI SU CAMBIAMENTI RILEVANTI IN ORDINE ALLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE .....	21
7.2	INFORMAZIONI SULLE TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI, O FATTI NOTI IN ORDINE ALLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE .....	21
<b>8.</b>	<b>PREVISIONI DI STIME</b> .....	<b>22</b>
<b>9.</b>	<b>ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA</b> .....	<b>23</b>
9.1	CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DIRETTORE GENERALE E COLLEGIO SINDACALE .....	23
9.2	CONFLITTI DI INTERESSE .....	26
<b>10.</b>	<b>PRINCIPALI AZIONISTI</b> .....	<b>28</b>
10.1	SOGGETTI IN POSSESSO DI PARTECIPAZIONI DI CONTROLLO NELL'EMITTENTE .....	28
10.2	PATTI PARASOCIALI .....	28
<b>11.</b>	<b>INFORMAZIONI FINANZIARIE</b> .....	<b>29</b>
11.1	INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI .....	29
11.2	BILANCI .....	29
11.3	REVISIONE DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE ANNUALI RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI .....	29
11.4	ULTIME INFORMAZIONI FINANZIARIE .....	30
11.5	INFORMAZIONI FINANZIARIE INFRANNUALI .....	30
11.6	PROCEDIMENTI GIUDIZIARI E ARBITRALI .....	30
11.7	CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA O COMMERCIALE DELL'EMITTENTE .....	30
<b>12.</b>	<b>CONTRATTI IMPORTANTI</b> .....	<b>31</b>
<b>13.</b>	<b>INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI</b> .....	<b>32</b>
<b>14.</b>	<b>DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO</b> .....	<b>33</b>

## 1. **PERSONE RESPONSABILI**

### 1.1 **Indicazione delle persone responsabili**

Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A., con sede legale in Via Santo Spirito n. 14, Milano, 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

In data 20 aprile 2007, l'Emittente, ai sensi di quanto disposto dall'art. 8, comma 7, del D. Lgs. n. 303 del 29 dicembre 2006, ha prorogato alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede in Via G. D. Romagnosi 18/A, 00196 Roma, iscritta all'Albo delle Società di Revisione tenuto dalla Consob con delibera 10.831 del 16 luglio 1997 (la "**Società di Revisione**"), gli incarichi di revisione contabile già conferiti con delibera assembleare del 20 aprile 2005, per gli esercizi per gli esercizi 2008-2013.

La Società di Revisione ha rilasciato le proprie relazioni in merito ai bilanci d'esercizio chiusi al 31 dicembre 2010 e al 31 dicembre 2009, esprimendo in entrambi i casi un giudizio senza rilievi.

Le relazioni della Società di Revisione sono allegate ai rispettivi bilanci (pag. 57 di ciascun fascicolo di bilancio) messi a disposizione del pubblico come indicato al capitolo 14 "Documenti a disposizione del pubblico", a cui si rinvia.

### 3. FATTORI DI RISCHIO

*La presente sezione è relativa ai soli rischi connessi all'Emittente.*

*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 dell'Emittente 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 S.p.A. ritiene che i seguenti fattori 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.*

La posizione finanziaria dell'Emittente è tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli Strumenti Finanziari.

Nello svolgimento delle proprie attività, l'Emittente potrà essere esposto ad una serie di rischi caratteristici del settore bancario. Di seguito sono sinteticamente esposti alcuni dei rischi significativi che potrebbero influenzare negativamente la situazione finanziaria ed i risultati operativi dell'Emittente. Alcuni di questi rischi sono gestiti secondo politiche e procedure di gestione del rischio prestabilite, la maggior parte delle quali è descritta nella sezione "E - Informazioni sui Rischi e sulle relative politiche di Copertura" della Nota Integrativa contenuta nel fascicolo di bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2010 (d'ora innanzi il "**Bilancio 2010**"), a disposizione del pubblico ed incluso mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, come indicato al Capitolo 14.

#### 3.1 **Rischio Emittente**

Per "Rischio Emittente" si intende il rischio connesso all'eventualità che, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, l'Emittente non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni relative agli Strumenti Finanziari quali, ad esempio, il pagamento degli interessi e/o il rimborso del capitale. Per maggiori informazioni sui coefficienti patrimoniali e/o gli indicatori di rischiosità creditizia si rinvia alle tabelle del paragrafo "Indicatori patrimoniali e dati finanziari selezionati riferiti all'Emittente" del presente Documento di Registrazione. In linea generale, alcune controparti che operano con l'Emittente potrebbero non adempiere alle obbligazioni contratte per motivi legati, ad esempio, ad un fallimento, malfunzionamento operativo, assenza di liquidità. Un rischio ulteriore si sostanzia nella possibilità che alcuni crediti dell'Emittente nei confronti di terzi non siano esigibili. Nondimeno, una diminuzione del merito creditizio dei terzi di cui l'Emittente detiene titoli od obbligazioni potrebbe comportare perdite e/o influenzare negativamente la capacità dell'Emittente di vincolare nuovamente o utilizzare in modo

diverso tali titoli od obbligazioni a fini di liquidità. Una significativa diminuzione nel merito di credito delle controparti dell'Emittente potrebbe pertanto avere un impatto negativo sui risultati dell'Emittente stesso. Per ulteriori informazioni sul punto, si rinvia alla Parte E del Bilancio 2010, pag. 167. Alla data del presente Documento di Registrazione, la posizione finanziaria dell'Emittente è tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli Strumenti Finanziari e, sulla base di quanto è ragionevolmente prevedibile, si ritiene che tale situazione resterà invariata nel prossimo futuro.

### 3.2 **Rischio di credito**

Il rischio di credito è il rischio che un debitore del Gruppo (*ivi* comprese le controparti di operazioni finanziarie aventi ad oggetto strumenti derivati *over the counter* - in tal caso si parla allora più specificatamente di rischio di controparte) non adempia alle proprie obbligazioni o che il merito creditizio subisca un deterioramento. Strettamente connesso al rischio di credito, se non addirittura da considerare una sua componente, è il rischio di concentrazione che deriva da esposizioni verso controparti, gruppi di controparti connesse o del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartengono alla medesima area geografica. La valutazione delle possibili perdite in cui la banca potrebbe incorrere relativamente alla singola esposizione creditizia e al complessivo portafoglio degli impieghi è un'attività intrinsecamente incerta e dipende da molti fattori, tra cui l'andamento delle condizioni economiche generali o relative a specifici settori produttivi, la variazione del rating delle singole controparti, i cambiamenti strutturali e tecnologici all'interno delle imprese debentrici, il peggioramento della posizione competitiva delle controparti, l'eventuale cattiva gestione delle imprese o delle controparti affidate, il crescente indebitamento delle famiglie ed altri fattori esterni quali i requisiti legali e regolamentari. Alla data del presente Documento di Registrazione, l'Emittente attesta che le metodologie di valutazione e stima del rischio di credito predisposte all'interno del Gruppo sono tali da contenerne gli effetti entro limiti predefiniti, a tutela della sua solvibilità. Si rinvia alla Parte E del Bilancio 2010, pagg. 131 e ss., per informazioni ulteriori relative alla gestione del rischio di credito.

### 3.3 **Rischi derivanti da procedimenti giudiziari**

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

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

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

### 3.4 **Rischio Operativo**

Il rischio operativo è definito dalla Banca d'Italia come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzione dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali ed i rischi legali mentre sono esclusi quelli strategici e di reputazione. I rischi operativi si differenziano dai rischi di credito e di mercato perché non vengono assunti dalla Banca sulla base di scelte strategiche, ma sono insiti nella sua operatività ed ovunque presenti.

L'Emittente attesta che alla data del presente Documento di Registrazione le strategie di mitigazione e contenimento del rischio operativo poste in essere sono tali da limitarne i possibili effetti negativi e non si ritiene che possano avere impatti significativi sulla sua solvibilità. Per ulteriori informazioni in merito, si rinvia alla Parte E del Bilancio 2010, pagg. 131 e ss..

### 3.6 **Rischio di mercato**

Il rischio di mercato è il rischio provocato dalla perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente, causato da fluttuazioni delle variabili di mercato (tassi di interesse, prezzi dei titoli, tassi di cambio) che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.

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.

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.

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 alla Parte E del Bilancio 2010, pagg. 131 e ss..

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

La seguente tabella contiene una sintesi dei più significativi indicatori patrimoniali e di solvibilità dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2010 a confronto con gli stessi indicatori rilevati alla data del 31 dicembre 2009. Tali dati sono conformi ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

**Tabella 1: Indicatori patrimoniali di solvibilità dell'Emittente**

	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009
<b>Patrimonio di Vigilanza (in migliaia di Euro)</b>	398.786	413.364
<b>Total Capital Ratio</b>	16,08%	15,16%
<b>Tier One Capital Ratio</b>	16,08%	15,16%
<b>Core Tier One Capital Ratio (*)</b>	16,08%	15,16%

(\*) 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 mln. da attribuire all'aumento delle riserve per allocazione del risultato dell'esercizio precedente;
- 1,7 mln. da attribuire all'aumento della quota di utile 2010 destinata a riserve;
- 1,8 mln. 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 Seguevole tabella contiene i principali indicatori di rischio creditizio.

Tabella 2: Indicatori di rischiosità creditizia

	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009
<b>Sofferenze Lorde su Impieghi Lordi</b>	1,44%	1,19%
<b>Sofferenze Nette su Impieghi Netti</b>	0,33%	0,34%
<b>Partite anomale lorde su Impieghi Lordi</b>	1,44%	2,02%
<b>Partite anomale nette su Impieghi Netti</b>	0,33%	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 31 dicembre 2010 a confronto con quelli rilevati alla data del 31 dicembre 2009.

Tabella 3: Principali dati di conto economico (in Euro)

	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009	Variazioni Percentuali
<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</b>	746,83	892,1	(16,3%)

<i>Euro)</i>			
<b>Raccolta indiretta (**)</b> <i>(in milioni di Euro)</i>	17.022,51	15.306,9	11,2%

Tabella 4: principali dati di stato patrimoniale (in Euro)

	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009	Variatione percentuale
<b>Patrimonio Netto (****)</b>	576.465.652	596.299.321	(3,3%)
- di cui capitale sociale	121.163.539	<b>121.163.539</b>	<b>0,00%</b>
<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	<b>(7,0%)</b>

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

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

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

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

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 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.

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

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

**Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie e patrimoniali dell'Emittente si rinvia al capitolo 11 - "Informazioni Finanziarie" del presente Documento di Registrazione e al bilancio d'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2010.**

#### 4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 5. PANORAMICA DELLE ATTIVITA'

### 5.1 Principali attività

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

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

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

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

- promozione e cura di operazioni di mercato primario;
- negoziazione sui mercati dell'intera gamma degli strumenti finanziari richiesti dalle banche del Gruppo per la clientela *corporate, private* e *retail* o per la gestione dei propri rischi;
- sviluppo di prodotti finanziari innovativi finalizzati alla gestione dell'attivo/passivo delle aziende o dell'investimento/ indebitamento della clientela *retail*;
- analisi di modelli quantitativi per la valutazione e la gestione di prodotti finanziari complessi;

---

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

- 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 ottimizzano l'efficienza e l'efficacia commerciale elevando la "customer satisfaction";
- gestione su base individuale di portafogli di investimento per la clientela del Gruppo (*private, retail, istituzionale*);
- collocamento, con o senza preventiva sottoscrizione a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente.

### Servizi di investimento

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

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

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

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

#### 5.1.2 **Principali mercati**

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

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

L'attività di negoziazione per i servizi in argomento si svolge sui seguenti mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione:

- MOT
- MTS - Bond Vision
- MTA
- IDEM

- SEDEX
- XETRA
- EURONEXT
- EUREX
- HI-MTF.

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

Al 31.12.2010, il numero di sportelli attivi di Banca Aletti S.p.A. è di 36, mentre il numero dei dipendenti è a pari a 433 unità.

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

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

## 6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

### 6.1 Il Gruppo

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

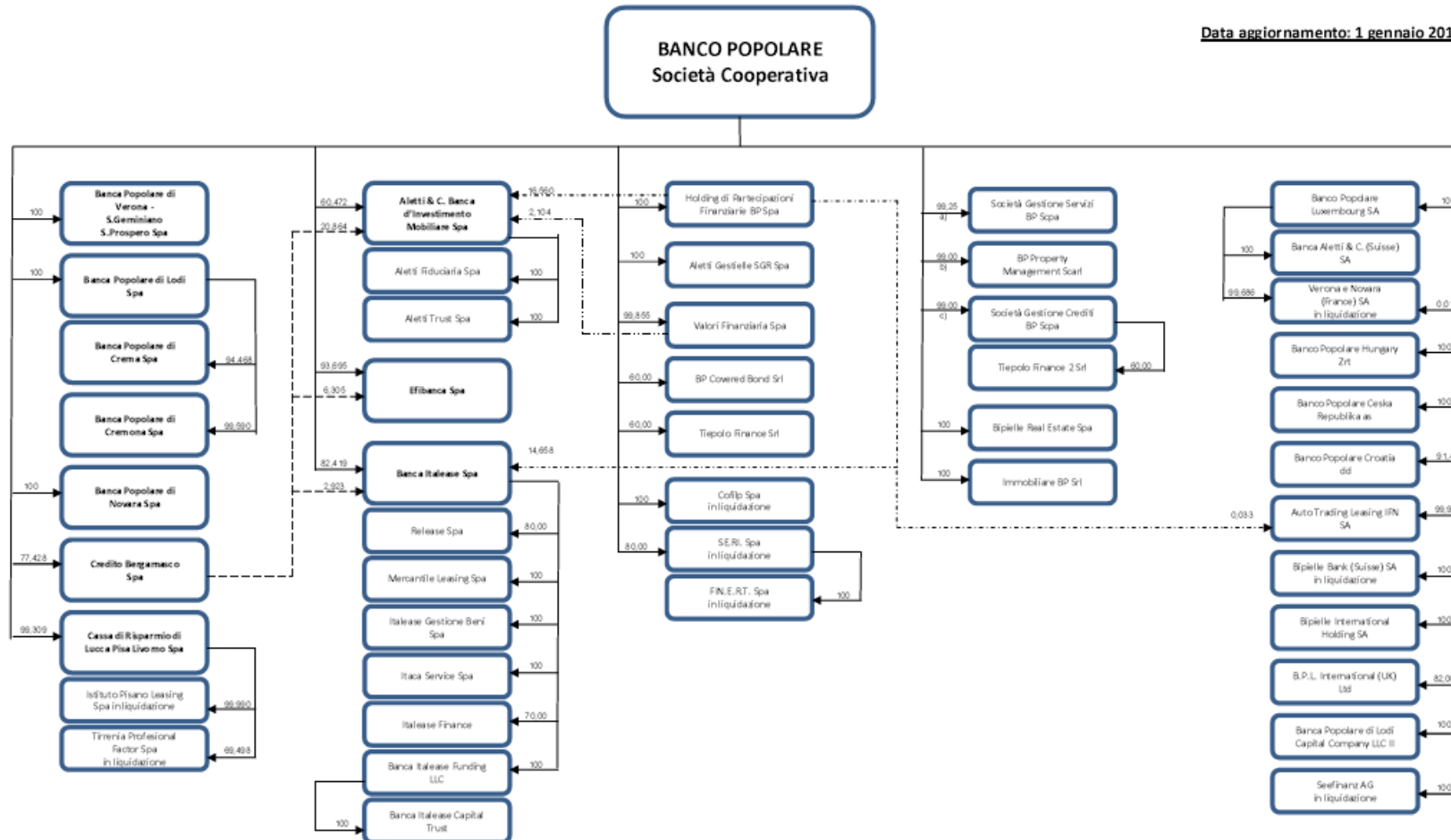
Il Gruppo risulta articolato in due strutture specializzate:

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

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

**RAPPRESENTAZIONE GRAFICA DEL GRUPPO BANCARIO BANCO POPOLARE**

Data aggiornamento: 1 gennaio 2011



a) per le singole quote cfr nota 1 all'allegata legenda  
b) per le singole quote cfr nota 2 all'allegata legenda  
c) per le singole quote cfr nota 3 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.	19,75
Banca Popolare di Verona-S.Geminiano e S. Prospero SpA	15,00
Banca Popolare di Novara SpA	15,00
Banca Popolare di Lodi SpA	15,00
Credito Bergamasco SpA	10,00
Aletti & C. Banca d'Investimento Mobiliare SpA	10,00
Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno SpA	10,00
Banca Popolare di Crema SpA	0,75
Banca Popolare di Cremona SpA	0,75
Banca Caripe SpA (uscita dal Gruppo)	0,75
Società Gestione Crediti BP SpA	0,75
Efibanca SpA	0,75
Aletti Gestielle SGR SpA	0,50
Immobiliare BP Srl	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.	27,31
Banca Popolare di Verona-S.Geminiano e S. Prospero SpA	20,00
Banca Popolare di Novara SpA	20,00
Banca Popolare di Lodi SpA	10,00
Credito Bergamasco SpA	10,00
Immobiliare BP Srl	4,61
Aletti & C. Banca d'Investimento Mobiliare SpA	1,00
Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno SpA	1,00
Banca Popolare di Crema SpA	1,00
Banca Popolare di Cremona SpA	1,00
Banca Caripe SpA (uscita dal Gruppo)	1,00
Società Gestione Crediti BP 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>

#### Nota 3

##### Società Gestione Crediti BP Società Consortile per Azioni

Il capitale sociale della società è così ripartito:

Società	%
Banca Popolare di Verona-S.Geminiano e S. Prospero SpA	19,75
Banca Popolare di Novara SpA	19,75
Banca Popolare di Lodi SpA	19,75
Banco Popolare Soc.Coop.	16,00
Credito Bergamasco SpA	10,00
Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno SpA	10,00
Banca Popolare di Crema SpA	1,00
Banca Popolare di Cremona SpA	1,00
Banca Caripe SpA (uscita dal Gruppo)	1,00
Efibanca SpA	1,00
Banca Italease SpA	0,75
<b>Totale</b>	<b>100,00</b>

## 6.2 Direzione e controllo

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

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

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

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

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

Dal 31 dicembre 2010, 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

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

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

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

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio di Amministrazione, il Direttore Generale e i membri del Collegio Sindacale alla data del presente Documento di Registrazione, gli eventuali incarichi ricoperti all'interno di Banca Aletti e, ove ricorrano, le principali attività esterne degli stessi. I membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sono stati eletti in occasione dell'assemblea del 9 aprile 2009, e resteranno in carica sino all'Assemblea di approvazione del bilancio 2011.

Per quanto riguarda le cariche Speciali - Presidente e Vice Presidente - esse hanno durata pari ad un esercizio.

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

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

Nome	Carica ricoperta all'interno di Banca Aletti
<b>Urbano Aletti</b>	Presidente
<b>Principali attività esterne:</b> Consigliere a vita della Fondazione Attilio e Teresa Cassoni; membro a vita del Consiglio di Presidenza della Federazione Internazionale Borse Valori.	
<b>Andrea Sironi</b>	Vice-presidente
<b>Principali attività esterne:</b> Consigliere di SAES GETTERS S.p.a; Membro Consiglio di gestione di Banco Popolare Soc. Coop.	
<b>Alberto Bauli</b>	Consigliere
<b>Principali attività esterne:</b> Presidente del Consiglio di Amministrazione di Banca Popolare di Verona - S. Geminiano e S. Prospero S.p.A.; Presidente del Consiglio di Amministrazione di Bauli S.p.A.; Presidente del Consiglio di Amministrazione di Doria S.p.A.; Amministratore Unico di Motta s.r.l.; Amministratore Unico di Immobiliare Gravon s.r.l.; Consigliere dell'Istituto per la certificazione etica nello sport S.p.A..	
<b>Bertoli Bruno</b>	Consigliere
<b>Principali attività esterne:</b> Presidente C.d.A di Bercam International S.A; Consigliere di Colortek S.r.l.; Consigliere Delegato di Comac S.p.A; Consigliere Delegato di Ensun S.r.l.; Consigliere di Isfor S.c.p.a.; Consigliere di Metra Holding S.p.A; Consigliere Delegato di Metra Puglia S.r.l; Consigliere Delegato di Metra Ragusa S.p.A; Consigliere Delegato di Metra Sistemi S.r.l.; Presidente del C.d.A. di Metra S.p.A; Consigliere di Omav S.p.A.	
<b>Cristiano Carrus</b>	Consigliere

<b>Principali attività esterne:</b> Direttore Generale di Banca Aletti & C. (Suisse) S.A.; Consigliere di Aletti Gestielle SGR S.p.A..	
<b>Marco Franceschini</b>	Consigliere
<b>Principali attività esterne:</b> Responsabile del Servizio Corporate Center del Banco Popolare Soc. Coop.; Consigliere di Banca Popolare di Novara S.p.A.	
<b>Bruno Pezzoni</b>	Consigliere
<b>Principali attività esterne:</b> Membro del Consiglio di gestione del Banco Popolare Soc. Coop.; Amministratore Delegato del Credito Bergamasco S.p.A.; Consigliere di Efibanca S.p.A.; Consigliere di Società Gestione Crediti B.P. S.p.A..	

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

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

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

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

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

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

<p><b>Principali attività esterne:</b> Consigliere di Sorveglianza di Banco Popolare di Verona Soc. Coop.; Membro del Comitato di Controllo di Banco Popolare di Verona Soc. Coop.; Presidente del Collegio Sindacale di Arda S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale della Casa di Cura Pederzoli S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Holding Partecipazioni Immobiliari S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Imm.re Torricelli S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Perinnovare S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Piemmeti S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Quadrifoglio Verona S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Società Editrice Arena - SEA S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Verona Porta Sud S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Compar S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Immobiliare Caselle S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Veronafiore Servizi S.p.A.; Sindaco Effettivo di Aeroporto Valerio Catullo; Sindaco Effettivo di CEP s.r.l.; Sindaco Effettivo di Faiveley Transport Italia S.p.A.; Sindaco Effettivo di Società Athesis S.p.A.; Sindaco Effettivo di Tecres S.p.A.; Sindaco Effettivo di Ti-Bel S.p.A.; Sindaco Effettivo di Veronamercato S.p.A.; Sindaco Effettivo di Promofin s.r.l.; Sindaco Effettivo di Verfin S.p.A.; Consigliere di Autostrada del Brennero S.p.A..</p>	
<b>Franco Valotto</b>	Sindaco effettivo
<p><b>Principali attività esterne:</b> Presidente del Collegio Sindacale di Arena Broker S.r.l.; Presidente del Collegio sindacale di HI-MTF Sim S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Varta Batterie s.r.l.; Presidente del Collegio Sindacale di Veneto Exhibition s.r.l.; Presidente del Collegio Sindacale di Mercantile Leasing S.p.A.; Sindaco Effettivo della Banca Popolare di Verona - S. Geminiano e S. Prospero S.p.A.; Sindaco Effettivo di Banca Italease S.p.A.; Sindaco Effettivo della Omega 2004 S.p.A - in liquidazione.; Sindaco Effettivo di Calzedonia S.p.A.; Sindaco Effettivo di CEP s.r.l.; Sindaco Effettivo di Fabbrica Cooperativa Perfosfati Cerea; Sindaco Effettivo di Infrastrutture CIS s.r.l.; Sindaco Effettivo di Malatesta S.p.A.; Sindaco Effettivo di Mazzi Impresa Generale Costruzioni S.p.A.; Sindaco Effettivo di Pidigi S.p.A.; Sindaco Effettivo di Gruppo Manni HP S.p.A.; Sindaco Effettivo di Reni Trasporti Celeri s.r.l.; Sindaco Effettivo di Intimo 3 S.p.A.; Sindaco effettivo di D.A.S. S.p.A.; Sindaco Effettivo di Sare S.p.A.; Sindaco Effettivo di Johnson Controls Autobatterie S.p.A., Sindaco Effettivo di Veronafiore Servizi S.p.A.; Socio accomandatario di Immobiliare Nicola Mazza di Valotto Franco &amp; C. sas..</p>	
<b>Marco Bronzato</b>	Sindaco Effettivo
<p><b>Principali attività esterne:</b> Presidente del Collegio Sindacale di Calzedonia Holding S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Calzedonia S.p.a; Presidente del Collegio Sindacale di Duomo Unione Assicuraz. S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Intimo 3 S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Italfinance RMBS s.r.l.; Presidente del Collegio Sindacale di Panasonic Electric Works Italia s.r.l.; Presidente del Collegio Sindacale di Uteco Converting S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Tua Assicurazioni S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Efibanca S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Aletti Gestielle SGR S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Bipitalia Residential s.r.l.; Sindaco Effettivo della Holding di Partecipazioni Finanziarie Banco Popolare S.p.A.; Sindaco Effettivo di BP Mortgages s.r.l.; Sindaco Effettivo di Calzificio Trever S.p.A.; Sindaco Effettivo di Catalina S.p.A.; Sindaco Effettivo di Erreci s.r.l.; Sindaco Effettivo di Zenato Azienda Vitivinicola s.r.l.; Revisore di Fondazione San Zeno ONLUS; Socio Amministratore di Studio Firma Associazione Professionale.</p>	

<b>Alberto Tron-Alvarez</b>	Sindaco Supplente
<b>Principali attività esterne:</b> Presidente del Collegio Sindacale di Arcea Lazio S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Flightcare Italia S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Olisistem-ITQ- Consulting S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di P.A.L.MER. Soc. cons. a r.l.; Sindaco Effettivo di DI.MA. Costruzioni S.p.A.; Sindaco Effettivo di Vicarello S.p.A.; Sindaco Effettivo di F.I.L.A. S S.p.A..	

I membri del Collegio Sindacale sono così domiciliati:

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

## 9.2 Conflitti di interesse

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

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

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

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

In data 20 gennaio 2011 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha preso atto della "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 modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, dalla Comunicazione Consob n. DEM/10078683 del 24 settembre 2010 e dal Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A.

Per maggiori informazioni sulle operazioni con parti correlate si rinvia alla parte H della Nota Integrativa del Bilancio 2010 (pag. 181 del relativo documento), dalla quale si evince che l'Emittente non ha disposto affidamenti agli amministratori e che le operazioni con parti correlate, effettuate nel corso dell'esercizio 2010, rientrano nell'ordinaria operatività dell'azienda e che pertanto, in funzione di esse, non si ravvisano profili di conflitto d'interessi.

## 10. **PRINCIPALI AZIONISTI**

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

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

### 10.2 **Patti parasociali**

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

## 11. INFORMAZIONI FINANZIARIE

### 11.1 Informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati

La presente sezione include mediante riferimento i dati dello stato patrimoniale, del conto economico, del rendiconto finanziario nonché le politiche contabili (di cui alle pagg. 68 ss. della nota integrativa al Bilancio 2010) e le note esplicative di cui ai bilanci d'esercizio al 31 dicembre 2010 e al 31 dicembre 2009.

<b>Informazioni Finanziarie</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2010</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2009</b>
Stato Patrimoniale	Pag. 60	Pag. 60
Conto Economico	Pag. 61	Pag. 61
Rendiconto Finanziario	Pag. 65	Pag. 65
Nota Integrativa	Pagg. 67- 183	Pagg. 67- 189
Relazioni del Collegio Sindacale	Pagg. 47 - 53	Pagg. 47 - 53
Relazione della Società di Revisione	Pagg. 55 - 57	Pagg. 55 - 57

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

### 11.2 Bilanci

L'Emittente redige esclusivamente il bilancio d'esercizio individuale. La redazione del bilancio consolidato è di competenza della Capogruppo, Banco Popolare S.p.A.. Risultano pertanto oggetto di consolidamento nel bilancio della Capogruppo anche le società Aletti Fiduciaria S.p.A. e Aletti Trust S.p.A., società soggette a direzione e coordinamento da parte dell'Emittente, che detiene il 100% del capitale delle medesime.

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

La Società di Revisione ha rilasciato le proprie relazioni in merito ai bilanci d'esercizio chiusi in data 31 dicembre 2010 e 31 dicembre 2009, esprimendo in entrambi i casi un giudizio senza rilievi. Le relazioni della Società di Revisione si trovano a pag. 57 ss. dei rispettivi fascicoli di bilancio, 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 2010.

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2010 è a disposizione del pubblico per la consultazione presso la Direzione Generale e sede operativa in Via Roncaglia12, Milano, presso le filiali nonché sul sito internet [www.alettibank.it](http://www.alettibank.it).

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

Alla data del presente Documento di Registrazione, l'Emittente non ha pubblicato informazioni finanziarie infrannuali successive al 31 dicembre 2010.

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

Durante il periodo dei 12 mesi precedenti la data del presente Documento di Registrazione non vi sono, né vi sono stati, né sono minacciati procedimenti legali, governativi o arbitrati a carico di Banca Aletti che possono produrre un effetto significativo sulla posizione finanziaria o sulla redditività di Banca Aletti. Si precisa che l'Emittente espone nel proprio bilancio un fondo per rischi e oneri destinato a coprire tra l'altro, le potenziali passività che potrebbero derivare dai giudizi in corso. Al 31 dicembre 2010 tale fondo ammontava a 12.471 migliaia di euro.

Per maggiori informazioni sulla composizione del fondo per rischi ed oneri si rimanda alle pagg. 112 ss. del Bilancio al 31 dicembre 2010.

#### **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 e delle sue controllate dopo il 31 dicembre 2010, data degli ultimi bilanci approvati e pubblicati, sottoposti a revisione contabile.

## 12. **CONTRATTI IMPORTANTI**

Alla data del presente Documento di Registrazione, l'Emittente e le sue controllate non hanno 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 della società di revisione sui bilanci al 31.12.2009 ed al 31.12.2010, 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 REVISORI**

La Società di Revisione ha rilasciato le proprie relazioni in merito ai bilanci d'esercizio chiusi al 31 dicembre 2010 e al 31 dicembre 2009, esprimendo in entrambi i casi un giudizio senza rilievi.

Le relazioni della Società di Revisione sono allegate ai rispettivi bilanci (pag. 57 di ciascun fascicolo di bilancio) messi a disposizione del pubblico come indicato al capitolo 14 "Documenti a disposizione del pubblico", a cui si rinvia.

#### 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 alle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
- bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2009, unitamente alle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
- copia del presente Documento di Registrazione.

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

L'Emittente si impegna a rendere disponibile con le modalità di cui sopra le informazioni concernenti le proprie vicende societarie e le situazioni contabili periodiche successive al 31 dicembre 2010, 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.**