



BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE
Sede Legale in Bolzano, Via del Macello n.55
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 3630.1 e Capogruppo del "Gruppo Bancario
Banca Popolare dell'Alto Adige" Iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5856.0
Capitale Sociale e Riserve Euro € 376.101.756
Codice Fiscale - Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bolzano 00129730214

CONDIZIONI DEFINITIVE

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO DENOMINATO:

“Banca Popolare dell’Alto Adige Obbligazioni a Tasso Variabile «Special» 18.11.2012”

(CODICE ISIN IT0004232812)

RELATIVE ALLA NOTA INFORMATIVA ed al PROGRAMMA

Le presenti Condizioni Definitive , trasmesse a CONSOB in data 16 maggio 2007, si riferiscono alla Nota Informativa contenuta nel Prospetto relativo al programma di prestiti obbligazionari “Banca Popolare Alto Adige Obbligazioni a Tasso Variabile” depositato presso la CONSOB in data 11 agosto 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6067112 del 04 agosto 2006.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Il Prospetto di Base si compone del documento di registrazione, (il "**Documento di Registrazione**") che contiene informazioni su Banca Popolare dell'Alto Adige Soc. Coop. a r.l., (l'"**Emittente**" o "**Banca Popolare dell'Alto Adige**" o la "**Banca**"), in qualità di emittente di volta in volta di una o più serie di strumenti finanziari (gli "**Strumenti Finanziari**"). Di una Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari (la "**Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari**") che conterrà le informazioni relative agli Strumenti Finanziari ed una nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**"), che riassume le caratteristiche dell'Emittente e degli Strumenti Finanziari, nonché i rischi associati agli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva sul Prospetto Informativo**") e al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Banca Popolare Alto Adige (l'"**Emittente**") alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al programma di prestiti obbligazionari “Banca Popolare Alto Adige Tasso Variabile” (il "**Programma**"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranches di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**"). L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

■ 1. FATTORI DI RISCHIO

SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE GLI ARTICOLI SUCCESSIVI AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO GENERALI E SPECIFICI COLLEGATI ALL'ACQUISTO DELLE OBBLIGAZIONI.

1.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO, GENERICI E SPECIFICI, RELATIVI ALL'EMITTENTE, CHE DEVONO ESSERE CONSIDERATI PRIMA DI QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIMENTO, SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE CON ATTENZIONE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE, DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 11 AGOSTO 2006, A SEGUITO DI NULLA OSTA RILASCIATO CON NOTA N. 6067112 DEL 04 AGOSTO 2006, COME SUCCESSIVAMENTE AGGIORNATO. IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE È A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO PRESSO LA SEDE SOCIALE E DIREZIONE GENERALE DELL'EMITTENTE IN VIA MACELLO 55, 39100 BOLZANO, ED È CONSULTABILE SUL SITO INTERNET DELL'EMITTENTE WWW.BANCAPOPOLARE.IT

1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

1.2.1. RISCHIO DI TASSO

FLUTTUAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI E RELATIVI ALL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE DI RIFERIMENTO POTREBBERO DETERMINARE TEMPORANEI DISALLINEAMENTI DEL VALORE DELLA CEDOLA IN CORSO DI GODIMENTO, RISPETTO AI LIVELLI DEI TASSI DI RIFERIMENTO ESPRESSI DAI MERCATI FINANZIARI, E CONSEGUENTEMENTE DETERMINARE VARIAZIONI SUI PREZZI DEI TITOLI.

1.2.2 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

NON È PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DELLE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE. IL SOTTOSCRITTORE POTREBBE SUBIRE DELLE PERDITE IN CONTO CAPITALE NEL DISINVESTIMENTO DEI TITOLI STESSI IN QUANTO L'EVENTUALE VENDITA POTREBBE AVVENIRE AD UN PREZZO INFERIORE AL PREZZO DI EMISSIONE DEI TITOLI. INOLTRE, TALI TITOLI POTREBBERO PRESENTARE PROBLEMI DI LIQUIDITÀ PER L'INVESTITORE CHE INTENDA DISINVESTIRE PRIMA DELLA SCADENZA IN QUANTO LE RICHIESTE DI VENDITA POTREBBERO NON TROVARE TEMPESTIVA ED ADEGUATA CONTROPARTITA.

1.2.3 RISCHI CONNESSI ALL'EMITTENTE

I TITOLI OGGETTO DELLA PRESENTE EMISSIONE SONO SOGGETTI IN GENERALE AL RISCHIO CHE, IN CASO DI LIQUIDAZIONE, L'EMITTENTE NON SIA IN GRADO DI PAGARE GLI INTERESSI O DI RIMBORSARE IL CAPITALE A SCADENZA. L'EMITTENTE NON HA PREVISTO GARANZIE PER IL RIMBORSO DEL PRESTITO E PER IL PAGAMENTO DEGLI INTERESSI. I TITOLI NON SONO ASSISTITI DALLA GARANZIA DEL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI.

1.2.4 RISCHI CONNESSI ALL'ASSENZA DI RATING

AI TITOLI OGGETTO DELLA PRESENTE EMISSIONE NON È STATO ATTRIBUITO ALCUN LIVELLO DI "RATING".

1.2.5 RISCHIO DI RIMBORSO ANTICIPATO

LA PRESENZA DELL'OPZIONE PER L'EMITTENTE DI ESERCITARE IL RIMBORSO ANTICIPATO COMPORTA PER L'INVESTITORE IL RISCHIO DI VEDERE DISATTESE LE PROPRIE ASPETTATIVE IN TERMINI DI RENDIMENTO IN QUANTO IL RENDIMENTO ATTESO AL MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE, CALCOLATO O IPOTIZZATO SULLA BASE DELLA DURATA ORIGINARIA DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI, POTREBBE SUBIRE DELLE VARIAZIONI IN DIMINUZIONE. NON VI È INOLTRE ALCUNA ASSICURAZIONE CHE, IN SEGUITO AL RIMBORSO ANTICIPATO, LA SITUAZIONE DEL MERCATO FINANZIARIO SIA TALE DA CONSENTIRE ALL'INVESTITORE DI REINVESTIRE LE SOMME PERCEPITE AD UN RENDIMENTO ALMENO PARI A QUELLO DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI ORIGINARIAMENTE ACQUISTATI.

1.2.6 COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE DI CALCOLO

POICHÉ L'EMITTENTE OPERERÀ ANCHE QUALE RESPONSABILE PER IL CALCOLO, CIOÈ SOGGETTO INCARICATO DELLA DETERMINAZIONE DEGLI INTERESSI E DELLE ATTIVITÀ CONNESSE, TALE COINCIDENZA DI RUOLI (EMITTENTE ED AGENTE DI CALCOLO) POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI.

■ 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

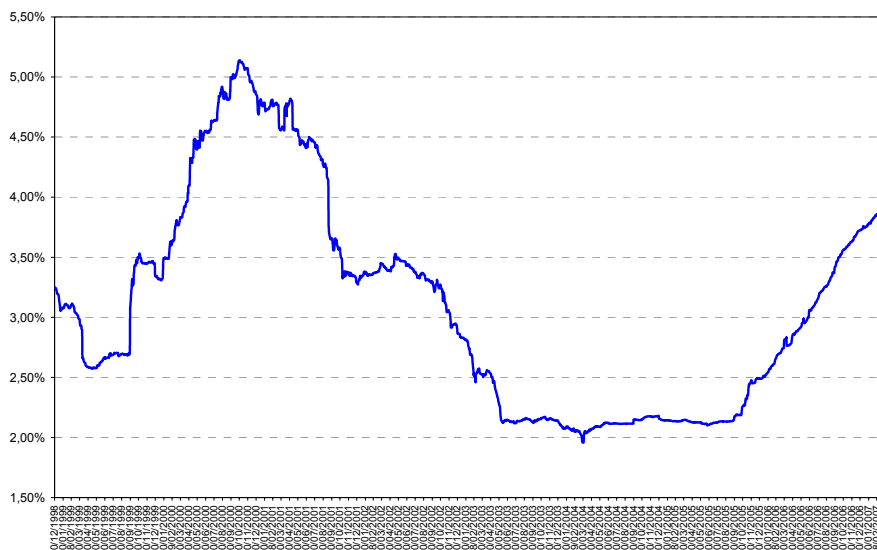
Ammontare Totale dell'Emissione	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 20.000.000, per un totale di n. 20.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000
Durata del Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 17 maggio 2007 al 14 agosto 2007, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi su almeno un quotidiano a diffusione nazionale e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Lotto Minimo di adesione	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 150 Obbligazioni
Prezzo di Emissione	Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000.
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il 18 maggio 2007
Data di Scadenza e Rimborso	La Data di Scadenza del Prestito è il 18 novembre 2012
Rimborso anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni
Parametro di Indicizzazione	Il parametro di indicizzazione è rappresentato dal tasso Euribor 3 mesi
Frequenza nel pagamento delle Cedole	Le cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, la prima cedola sarà pagata il 18 agosto 2007; le successive il 18 febbraio, 18 maggio, 18 agosto e 18 novembre di ogni anno.
Modalità di calcolo delle cedole	<p>La prima cedola in pagamento il 18 agosto 2007 frutta interessi lordi in ragione del 4,04% annuo le successive cedole verranno calcolate secondo la seguente formula.</p> <p>Le cedole successive alla prima sono indicizzate all'Indice Euribor 3 mesi il tasso di interesse è calcolato prendendo il tasso Euribor 3 mesi (360/365) rilevato dall' ATIC FOREX (Associazione Tesorieri Istituzioni Creditizie che raggruppa gli operatori dei mercati finanziari e dei sistemi di pagamento operanti in Italia) il 3° giorno lavorativo precedente il godimento della cedola e arrotondato per difetto al prossimo multiplo di 0,04.</p>
Fonte informativa parametri	ATIC, pubblicato quotidianamente nel „Sole 24 Ore“
Aliquota Fiscale	Per il calcolo dei rendimenti netti si è applicata l'aliquota del 12,5% vigente al momento della redazione della presente nota

■ 3. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Confrontando il rendimento delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive con quello di un Certificato di Credito del Tesoro di recente emissione, ad esempio il CCT 1.11.2012, i rendimenti a scadenza, al lordo e al netto dell'effetto fiscale (100,71 prezzo ufficiale del CCT quotazione del 15 maggio 2007), vengono di seguito rappresentati:

	Obbligazione Benchmark CCT 1.11.2012 IT0003993158	"Banca Popolare dell'Alto Adige Obbligazioni a Tasso Variabile «Special» 18.11.2012" IT0004232812
Scadenza	01 novembre 2012	18 novembre 2012
Prezzo	100,71	100,00
Rendimento Lordo (AL LORDO DELLA RITENUTA FISCALE)	4,168%	4,092%
Rendimento Netto (12,5% RITENUTA FISCALE)	3,647%	3,581%

Andamento storico del parametro di indicizzazione Euribor 3 mesi (30 dicembre 1998 – 11 maggio 2007)



Fonte dati: www.euribor.org

Avvertenza: l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è necessariamente indicativa del futuro andamento dello stesso, per cui i dati riportati hanno un valore puramente esemplificativo e non costituiscono garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

■ 4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione del prestito obbligazionario è stata autorizzata in data 11 maggio 2007 dal Direttore Generale, Dr. Johannes Schneebacher, in attuazione del mandato ricevuto dal Consiglio di Amministrazione in data 21.12.2006

L'emissione non è stata oggetto di comunicazione ordinaria ai sensi dell'art 129 del D.Lgs. 385/93.

Il Direttore Generale

Dr. Johannes SCHNEEBACHER