

# BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE

SOCIETÀ COOPERATIVA PER AZIONI



## CONDIZIONI DEFINITIVE

**Banca Popolare dell'Alto Adige**

**Tasso Variabile con Floor**

**07.02.2013 – 08.02.2016**

**ISIN IT0004893951**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera 11971/1999 e successive modifiche, nonché all'articolo 5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetto") e al Regolamento 809/2004/CE e successive modifiche ed integrazioni. Le suddette Condizioni Definitive devono essere lette unitamente al Prospetto di Base relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari Tasso Variabile, Tasso variabile (Cap/Floor), Tasso Misto, Tasso Fisso, Tasso Fisso Callable, Zero Coupon, Step Up e Step Up Callable.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alle Obbligazioni Tasso Variabile con Floor 07.02.2013 – 08.02.2016 comprese nel programma di offerta della Banca Popolare dell'Alto Adige. La Nota di Sintesi relativa alla singola emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive. Si invitano gli investitori a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 03.08.2012 a seguito dell'autorizzazione comunicata con nota n. 12065303 del 02.08.2012 ed al Supplemento, depositato presso la CONSOB in data 10.08.2012 a seguito dell'autorizzazione comunicata con nota n. 12067452 del 09.08.2012, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 06.02.2013 e non sono state soggette all'approvazione da parte della stessa Consob.

**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.**

Il Prospetto di Base, il relativo Supplemento, le Condizioni definitive nonché la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede e presso tutte le filiali dell'Emittente, nonché pubblicati sul sito internet dell'Emittente [www.bancapopolare.it](http://www.bancapopolare.it).

## 1. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Caratteristiche delle Obbligazioni</b>	"BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE TASSO VARIABILE CON FLOOR 07.02.2013 – 08.02.2016"		
<b>Codice ISIN</b>	IT0004893951		
<b>Durata</b>	3,0 anni		
<b>Legge di circolazione delle Obbligazioni</b>	Obbligazioni al portatore		
<b>Valore nominale</b>	Euro 1.000,00 per ogni obbligazione		
<b>Livello FLOOR</b>	Il tasso annuo lordo applicato alle cedole variabili dopo la prima cedola, non potrà essere inferiore al 1,75%.		
<b>Prezzo di rimborso</b>	100% del valore nominale ossia Euro 1.000,00 per ogni Obbligazione del valore nominale di Euro 1.000,00.		
<b>Parametro di Indicizzazione</b>	Per il calcolo di ogni Cedola Variabile, sarà preso come Parametro di Riferimento il tasso Euribor a sei mesi (ACT/360) rilevato il terzo giorno lavorativo bancario antecedente la data di godimento e con valuta coincidente con il giorno di godimento medesimo. Nel caso in cui la data di godimento coincida con un giorno non lavorativo bancario, si assume la quotazione con valuta coincidente con il primo giorno lavorativo bancario successivo; nel caso in cui la data di godimento coincida con un giorno non lavorativo bancario e questo comprenda il giorno di fine mese, nel calcolo si assume la quotazione con valuta coincidente con il giorno lavorativo bancario immediatamente precedente.		
<b>Spread</b>	100 punti base		
<b>Metodo di calcolo del tasso di interesse delle cedole (con un eventuale spread) e arrotondamento</b>	Per le cedole semestrali: $T = \frac{R}{2}$ e poi arrotondato per difetto al prossimo multiplo di 0,05%.  Ove: T = tasso semestrale, R = tasso annuo in percentuale (ovvero Parametro di Indicizzazione + Spread).		
<b>Valore della prima cedola</b>	2,75% p.a. lordo 2,20% p.a. netto		
<b>Periodicità delle cedole</b>	La prima cedola è annuale, le cedole successive saranno pagate con periodicità semestrale.		
<b>Data di godimento, date di scadenza e pagamento delle cedole interessi</b>	<b>Cedola</b>	<b>Data di godimento</b>	<b>Data di scadenza e pagamento (*)</b>
	1	07.02.2013	07.02.2014
	2	07.02.2014	07.08.2014
	3	07.08.2014	07.02.2015
	4	07.02.2015	07.08.2015
	5	07.08.2015	08.02.2016

	Qualora la prevista data di pagamento delle cedole interessi cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, il pagamento viene eseguito il primo giorno lavorativo successivo senza che ciò dia diritto a maggiori interessi.
<b>Convenzione di calcolo</b>	Act/act, unadjusted, ICMA, following
<b>Data di scadenza</b>	08.02.2016
<b>Data di regolamento</b>	07.02.2013
<b>Tasso di rendimento al lordo delle imposte</b>	Scenario negativo: 2,094% Scenario neutro: 2,094% Scenario positivo: 2,094%
<b>Tasso di rendimento al netto delle imposte</b> (Aliquota di ritenuta pari al 20%)	Scenario negativo: 1,673% Scenario neutro: 1,673% Scenario positivo: 1,673%
<b>Delibere di autorizzazione</b>	L'emissione del prestito obbligazionario è stata autorizzata in data 31.01.2013 dal Vice-Direttore Generale, Dott. Stefan Schmidhammer, in attuazione del mandato ricevuto dal Consiglio di Amministrazione in data 07.12.2012.
<b>Data di emissione</b>	07.02.2013
<b>Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</b>	La presente offerta è destinata alla clientela della Banca Popolare dell'Alto Adige.
<b>Importo di Emissione</b>	Euro 10 milioni, ovvero 10.000 titoli al portatore del valore nominale di EURO 1.000 cadauno.
<b>Data di apertura e di chiusura del periodo di offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte dal 07.02.2013 al 26.07.2013, salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet <a href="http://www.bancapopolare.it">www.bancapopolare.it</a> e reso disponibile presso la sede e le filiali.
<b>Lotto e taglio minimo di sottoscrizione</b>	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al lotto minimo pari a n. 1 Obbligazione, il taglio minimo è parimenti n. 1 Obbligazione.
<b>Prezzo di emissione (o di offerta)</b>	100% del valore nominale ossia Euro 1.000 per ogni Obbligazione del valore nominale di Euro 1.000. Non sono previste commissioni di collocamento.
<b>Pricing sul mercato secondario</b>	Per valutare ogni titolo emesso dalla Banca vengono determinati i flussi di cassa futuri mediante attualizzazione del piano cedolare completo e del rimborso del valore nominale a scadenza; tutti i flussi futuri relativi ad uno stesso titolo vengono attualizzati applicando un unico tasso di attualizzazione; per determinare il tasso di riferimento per l'attualizzazione si prendono in considerazione le caratteristiche intrinseche di ogni obbligazione, secondo i seguenti criteri: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. per le emissioni a tasso fisso con vita residua uguale o superiore ad un anno viene utilizzato l'Interest rate swap (IRS) di durata analoga alla vita residua del titolo, eventualmente interpolato linearmente per determinare il tasso per le scadenze in frazioni di anno;</li> <li>2. per le emissioni a tasso fisso con vita residua inferiore</li> </ol>

	<p>ad un anno viene utilizzata la rilevazione giornaliera dell'Euribor 365 di durata pari alla vita residua del titolo.</p> <p>I prezzi scaturiscono dalla valutazione alle condizioni di mercato (tipicamente tassi di interesse del mercato monetario) delle componenti che costituiscono la struttura finanziaria dei titoli con l'applicazione di uno spread rappresentativo del merito di credito dell'Emittente definito indipendentemente dalla loro durata.</p>
--	---

## 2. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

### 2.1 Esempificazioni

#### **SCENARIO 1**

Date le caratteristiche sopra riportate, ipotizzando che dal secondo anno il tasso Euribor a 6 mesi sia pari a 0,38% (valore rilevato il 05.02.2013) e subisca una variazione in diminuzione, ai portatori delle Obbligazioni sarebbero corrisposte le Cedole indicate nella tabella che segue, con i rendimenti a scadenza sotto riportati.

Cedola	Data di pagamento	Tasso di interesse Fisso lordo (su base semestrale)	Valore del Parametro di riferimento (Euribor 6 mesi)	Tasso di interesse Variabile lordo (Euribor 6 mesi + 100 bps)	Floor (su base semestrale)	Tasso di interesse netto su base annuale (aliquota fiscale 20%)
14/01/2013	14/01/2014	2,75%	-	-	-	2,20%
14/01/2014	14/07/2014	-	0,3800%	1,38%	1,75%	1,40%
14/07/2014	14/01/2015	-	0,3550%	1,36%	1,75%	1,40%
14/01/2015	14/07/2015	-	0,3300%	1,33%	1,75%	1,40%
14/07/2015	14/01/2016	-	0,3050%	1,31%	1,75%	1,40%
<b>Rendimento effettivo annuo lordo *</b>						<b>2,094%</b>
<b>Rendimento effettivo annuo netto *</b>						<b>1,673%</b>

\* I valori netti sono calcolati applicando l'aliquota di ritenuta del 20%.

#### **SCENARIO 2**

Date le caratteristiche sopra riportate, ipotizzando che dal secondo anno il tasso Euribor a 6 mesi sia pari a 0,38% (valore rilevato il 05.02.2013) e rimanga costante, ai portatori delle Obbligazioni sarebbero corrisposte le Cedole indicate nella tabella che segue, con i rendimenti a scadenza sotto riportati.

Cedola	Data di pagamento	Tasso di interesse Fisso lordo (su base semestrale)	Valore del Parametro di riferimento (Euribor 6 mesi)	Tasso di interesse Variabile lordo (Euribor 6 mesi + 100 bps)	Floor (su base semestrale)	Tasso di interesse netto su base annuale (aliquota fiscale 20%)
14/01/2013	14/01/2014	2,75%	-	-	-	2,20%
14/01/2014	14/07/2014	-	0,3800%	1,38%	1,75%	1,40%
14/07/2014	14/01/2015	-	0,3800%	1,38%	1,75%	1,40%
14/01/2015	14/07/2015	-	0,3800%	1,38%	1,75%	1,40%
14/07/2015	14/01/2016	-	0,3800%	1,38%	1,75%	1,40%
<b>Rendimento effettivo annuo lordo *</b>						<b>2,094%</b>
<b>Rendimento effettivo annuo netto *</b>						<b>1,673%</b>

\* I valori netti sono calcolati applicando l'aliquota di ritenuta del 20%.

#### **SCENARIO 3**

Date le caratteristiche sopra riportate, ipotizzando che dal secondo anno il tasso Euribor a 6 mesi sia pari a 0,38% (valore rilevato il 05.02.2013) e subisca una variazione in aumento, ai

portatori delle Obbligazioni sarebbero corrisposte le Cedole indicate nella tabella che segue, con i rendimenti a scadenza sotto riportati.

Cedola	Data di pagamento	Tasso di interesse Fisso lordo (su base semestrale)	Valore del Parametro di riferimento (Euribor 6 mesi)	Tasso di interesse Variabile lordo (Euribor 6 mesi + 100 bps)	Floor (su base semestrale)	Tasso di interesse netto su base annuale (aliquota fiscale 20%)
14/01/2013	14/01/2014	2,75%	-	-	-	2,20%
14/01/2014	14/07/2014	-	0,3800%	1,38%	1,75%	1,40%
14/07/2014	14/01/2015	-	0,4050%	1,41%	1,75%	1,40%
14/01/2015	14/07/2015	-	0,4300%	1,43%	1,75%	1,40%
14/07/2015	14/01/2016	-	0,4550%	1,46%	1,75%	1,40%
<b>Rendimento effettivo annuo lordo *</b>						<b>2,094%</b>
<b>Rendimento effettivo annuo netto *</b>						<b>1,673%</b>

\* I valori netti sono calcolati applicando l'aliquota di ritenuta del 20%.

### 3 METODO DI VALUTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI – SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

#### Componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario in base al quale è garantito il rimborso integrale del capitale investito, il pagamento di 1 cedola fissa per il primo anno e cedole variabili fino a scadenza. Il valore della componente obbligazionaria è calcolato alla data del 05.02.2013 con un tasso di riferimento swap a 3 anni dell'0,80%. Poiché all'investitore è riconosciuta solo una parte dello spread di credito relativo all'Emittente, il prezzo di emissione delle Obbligazioni comprende un onere implicito pari al 3,11%. Infatti il valore della componente obbligazionaria calcolata con uno spread di funding pari allo spread di credito relativo alla rischiosità ordinaria dell'Emittente, come ricavato dal valore di mercato del “*credit default swap senior*” (CDS) riferito ad un Emittente paragonabile per la medesima durata dell'obbligazione (280 bps al 05.02.2013, calcolato su valori rilevati su Bloomberg), è pari ad 95,84%.

#### Componente derivativa

La componente derivativa delle obbligazioni, implicitamente acquistata dal sottoscrittore, è rappresentata da una opzione “Floor”, di durata pari a due anni (a partire dal secondo anno e fino a scadenza), con strike pari ad 0,75% (1,75% - 1,00%). Il valore della summenzionata componente derivativa, calcolata alla data del 05.02.2013 attraverso il modello Black&Scholes, utilizzando un tasso risk free pari ad 0,80% risulta pari al 1,05%.

#### Scomposizione del prezzo di emissione

Sulla base del valore della componente obbligazionaria e delle commissioni, il prezzo di emissione dei titoli può così essere scomposto:

<u>Valore della componente obbligazionaria: 95,84%</u>
<u>Onere implicito: 1,05%</u>
<u>Valore della componente derivativa implicita: 3,11%</u>
<b>Prezzo di emissione: 100,00%</b>

## 4 EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Riportiamo di seguito, a puro titolo indicativo, la performance storica del Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi per un periodo di 10 anni.



**Si avverte l'investitore che l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso, per cui la performance storica evidenziata ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.**

Il Direttore Generale

Dott. Johannes SCHNEEBACHER



# **NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE**

*del Prestito Obbligazionario denominato*

**“BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE**

**TASSO VARIABILE CON FLOOR**

**07.02.2013 – 08.02.2016**

**Codice ISIN: IT0004893951**

*La Nota di Sintesi è costituita da una serie di informazioni denominate gli “Elementi”.*

*La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli elementi richiesti in relazione alla tipologia di strumenti e di emittente.*

*Dal momento che alcuni Elementi non devono essere riportati, la sequenza numerica degli Elementi potrebbe non essere completa.*

*Nonostante alcuni Elementi debbano essere inseriti in relazione alla tipologia di strumento e di emittente, può accadere che non sia possibile fornire alcuna informazione utile in merito ad alcuni Elementi. In questo caso sarà presente una breve descrizione dell'Elemento con l'indicazione “non applicabile”.*

## A – Introduzione e avvertenze

**La presente Nota di Sintesi è redatta in conformità al Regolamento 809/2004/CE, così come successivamente modificato ed integrato.**

**La Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente.**

**Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari deve basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.**

**Si segnala che, qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento.**

**La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, e soltanto nei casi in cui detta Nota di sintesi risulti essere fuorviante, imprecisa o incoerente rispetto alle altre parti del Prospetto o qualora non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori nella valutazione degli Strumenti Finanziari.**

## B –Emittente

<b>B.1</b>	<b>Denominazione legale commerciale dell'Emittente</b>	e La denominazione legale e commerciale dell'Emittente è Banca Popolare dell'Alto Adige Società Cooperativa per Azioni (l'" <b>Emittente</b> " o " <b>Banca Popolare dell'Alto Adige</b> ").
<b>B.2</b>	<b>Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera l'Emittente e suo paese di costituzione</b>	L'Emittente è una società cooperativa per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, secondo cui opera, in forma di società cooperativa per azioni. La sede sociale della Banca si trova in via Siemens, n. 18, Bolzano, sito internet: <a href="http://www.bancapopolare.it">www.bancapopolare.it</a> .  La Banca Popolare dell'Alto Adige, costituita nel 1992, è autorizzata all'esercizio dell'attività bancaria di cui all'art. 10 del D.lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ( <i>Testo Unico Bancario</i> ), ed è iscritta all'Albo delle banche di cui all'art. 13 del d. lgs. 1° settembre 1993, n. 385 - Testo Unico Bancario (il " <b>TUB</b> ") con numero di matricola 3630.1.0 e codice meccanografico 5856.0.
<b>B.4b</b>	<b>Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera</b>	Dalla data di redazione dell'ultimo bilancio d'esercizio, ovvero dal 31 dicembre 2011, non vi sono tendenze, incertezze, richieste impegni o fatti noti che, fermo restando quanto di seguito illustrato, potrebbero ragionevolmente aver ripercussioni sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.  Si segnala che le tensioni sul debito sovrano dell'area dell'Euro hanno assunto rilevanza sistemica. In particolare, nell'ultima parte del 2011 il quadro congiunturale dell'Eurozona si è ulteriormente deteriorato e, pertanto, sono state riviste al ribasso anche le prospettive di crescita per il 2012.  Tali incertezze e tensioni perdurano nel primo semestre del 2012, ulteriormente aggravate dall'acuirsi della crisi dei debiti sovrani.  L'Emittente, in considerazione delle criticità evidenziate, ha sviluppato un Piano Strategico 2012 - 2014 definendo i settori in cui sono necessari interventi strategici, in particolare: la relazione tra clienti e collaboratori, finalizzata alla creazione di valore aggiunto per il cliente; la <i>performance</i> della Banca, ovvero una maggiore attenzione sull'aumento della produttività e sul contenimento delle voci di costo; l'assunzione di responsabilità verso il territorio nel quale opera.
<b>B.5</b>	<b>Gruppo di appartenenza dell'Emittente</b>	Banca Popolare dell'Alto Adige non appartiene ad alcun gruppo bancario.
<b>B.9</b>	<b>Previsione o stima degli utili</b>	L'Emittente non fornisce previsioni o stime degli utili.
<b>B.10</b>	<b>Revisione legale dei conti</b>	La società di revisione BDO S.p.A. ha effettuato il controllo contabile dei bilanci relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 e all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 (ai sensi dell'art. 2409-bis c.c.) rilasciando, in entrambi i casi, un giudizio positivo senza rilievi.

B.12

**Informazioni finanziarie fondamentali**

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici dell'Emittente, tratti dai bilanci degli esercizi chiusi il 31 dicembre 2011 ed il 31 dicembre 2010.

**Tabella1: Patrimonio di Vigilanza e coefficienti patrimoniali**

I coefficienti patrimoniali al 31 dicembre 2011 e 31 dicembre 2010 sono stati elaborati sulla base dei principi generali indicati dalla Banca d'Italia, in linea con le indicazioni impartite dal Comitato di Basilea e dal CESB (*Committee of European Banking Supervisors*) tempo per tempo vigenti.

	31.12.2011	31.12.2010	variazione %
Total Capital Ratio	10,750%	11,800%	-1,05%
Tier One Capital Ratio	9,100%	9,970%	-0,87%
Core Tier One Capital Ratio	9,100%	9,970%	-0,87%
Importo attività ponderate per il rischio ( <i>in migliaia euro</i> )	4.528.344 €	4.087.511 €	+10,78%
Patrimonio di Vigilanza ( <i>in migliaia euro</i> )	486.760.€	482.262 €	+ 0,93%
<i>di base</i>	412.052 €	407.687 €	+ 1,07%
<i>supplementare</i>	74.708 €	74.575 €	+ 0,18%

**Tabella 2: Principali indicatori di rischiosità creditizia**

	31.12.2011	31.12.2010	variazione %
--	------------	------------	--------------

Sofferenze Lorde su Impieghi	4,460%	4,090%	+ 0,37%
Sofferenze Nette su Impieghi	2,720%	2,540%	+ 0,18%
Attività deteriorate (partite anomale) Lorde su Impieghi	7,380%	7,410%	- 0,03%
Attività deteriorate (partite anomale) Nette su Impieghi	5,330%	5,630%	- 0,30%

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

	31.12.2011	31.12.2010	variazione %
Margine di interesse	116.854.816 €	106.443.527 €	+9,78%
Commissioni nette	68.307.676 €	67.111.279 €	+ 1,78%
Margine di intermediazione	180.424.145 €	170.796.930 €	+ 5,64%
Risultato netto della gestione finanziaria	160.879.369 €	162.229.428 €	- 0,83%
Costi operative	127.801.219 €	128.277.814 €	- 0,37%
Utile dell'operatività d'esercizio al netto delle imposte (risultato netto)	18.515.111 €	17.439.357 €	+ 6,17%

**Tabella 4: Principali dati patrimoniali**

	31.12.2011	31.12.2010	variazione %
Raccolta diretta	4.263.005.000 €	4.001.369.000 €	+6,54%
Raccolta indiretta	1.904.701.000 €	2.042.222.000 €	- 6,73%
Impieghi	4.797.638.000 €	4.512.655.000 €	+ 6,32%
Attività finanziarie	375.623.666 €	395.145.378 €	-4,94%
Totale attivo	5.620.158.274 €	5.247.725.066 €	+ 7,10%
Patrimonio netto	531.493.137 €	527.509.957 €	+ 0,76%
Capitale	69.340.638 €	69.340.638 €	-

Banca Popolare dell'Alto Adige attesta che, dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione e pubblicato, ovvero al 31 dicembre 2011, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente.

La Banca Popolare dell'Alto Adige attesta, altresì, che dal 31 dicembre 2011, data di chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione, non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente.

**Dichiarazioni  
dell'Emittente**

B.13	<b>Fatto recenti relativi all'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità</b>	Non si sono verificati fatti recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.																		
B.14	<b>Dipendenza da altri soggetti all'interno del Gruppo</b>	Non applicabile. L'emittente non fa parte di alcun gruppo.																		
B.15	<b>Principali attività dell'Emittente</b>	<p>L'Emittente ha, come oggetto sociale, la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme, tanto nei confronti dei propri soci che dei non soci, ispirandosi ai principi della mutualità e a quelli del credito popolare.</p> <p>Pertanto, può compiere tutte le operazioni ed i servizi bancari, finanziari e di intermediazione mobiliare, ivi comprese le attività ammesse al beneficio del mutuo riconoscimento, nonché eseguire ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.</p> <p>Le principali categorie merceologiche di prodotti e servizi forniti alla clientela sono indicate di seguito:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>⇒ Attività raccolta (diretta, indiretta);</li> <li>⇒ Impieghi in ogni loro forma;</li> <li>⇒ Servizi vari;</li> <li>⇒ Servizi di investimenti.</li> </ul> <p>Per conseguire le proprie finalità istituzionali, Banca Popolare dell'Alto Adige può aderire ad associazioni e a consorzi e stipulare accordi in Italia ed all'estero.</p> <p>L'Emittente esercita la propria attività istituzionale attraverso filiali distribuite come di seguito indicato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 64 sportelli in provincia di Bolzano</li> <li>- 21 sportelli in provincia di Belluno</li> <li>- 3 sportelli in provincia di Pordenone</li> <li>- 20 sportelli in provincia di Trento</li> <li>- 13 sportelli in provincia di Treviso</li> <li>- 13 sportelli in provincia di Venezia</li> <li>- <b>Totale sportelli: 134</b></li> </ul>																		
B.16	<b>Compagine sociale e legami di controllo</b>	Al 31 gennaio 2013 Banca Popolare dell'Alto Adige conta 30.232 soci e 1.369 azionisti. Si segnala che, considerata la natura mutualistica del modello societario adottato dalla Banca, non sono riscontrabili legami di controllo.																		
B.17	<b>Rating dell'Emittente</b>	<p>Le agenzie internazionali Moody's e Standard&amp;Poor's hanno rilasciato i seguenti giudizi di <i>rating</i> relativi all'Emittente:</p> <table border="1" data-bbox="475 1547 1417 1883"> <thead> <tr> <th data-bbox="475 1547 619 1704">Agenzia di <i>rating</i></th> <th data-bbox="619 1547 751 1704">Debito a medio – lungo termine</th> <th data-bbox="751 1547 890 1704">Debito a breve termine</th> <th data-bbox="890 1547 1029 1704">BFSR (*)</th> <th data-bbox="1029 1547 1166 1704">Outlook</th> <th data-bbox="1166 1547 1417 1704">Data ultimo aggiornamento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="475 1704 619 1783">Moody's</td> <td data-bbox="619 1704 751 1783">Ba1</td> <td data-bbox="751 1704 890 1783">Not-prime</td> <td data-bbox="890 1704 1029 1783">D+</td> <td data-bbox="1029 1704 1166 1783">Negativo</td> <td data-bbox="1166 1704 1417 1783">14 maggio 2012</td> </tr> <tr> <td data-bbox="475 1783 619 1883">Standard &amp; Poor's</td> <td data-bbox="619 1783 751 1883">BBB-</td> <td data-bbox="751 1783 890 1883">A3</td> <td data-bbox="890 1783 1029 1883">-</td> <td data-bbox="1029 1783 1166 1883">Negativo</td> <td data-bbox="1166 1783 1417 1883">3 agosto 2012</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) BFSR (<i>Bank Financial Strength Rating</i>) è un indicatore della solidità finanziaria. Le Obbligazioni sono prive di <i>rating</i>.</p>	Agenzia di <i>rating</i>	Debito a medio – lungo termine	Debito a breve termine	BFSR (*)	Outlook	Data ultimo aggiornamento	Moody's	Ba1	Not-prime	D+	Negativo	14 maggio 2012	Standard & Poor's	BBB-	A3	-	Negativo	3 agosto 2012
Agenzia di <i>rating</i>	Debito a medio – lungo termine	Debito a breve termine	BFSR (*)	Outlook	Data ultimo aggiornamento															
Moody's	Ba1	Not-prime	D+	Negativo	14 maggio 2012															
Standard & Poor's	BBB-	A3	-	Negativo	3 agosto 2012															

**C – Strumenti finanziari**

C.1	<p><b>Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti</b></p>	<p><i>Tipologia degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta</i></p> <p>Gli strumenti finanziari emessi a valere sul Prospetto di Base, sono titoli obbligazionari <i>senior</i>, per i quali non è prevista la richiesta di quotazione né sui mercati regolamentati o equivalenti.</p> <p>Per l'emissione denominata “<i>Banca Popolare dell’Alto Adige – Tasso Variabile con Floor 07.02.2013 – 08.02.2016</i>” la prima cedola sarà pagata con periodicità annuale, alla data di pagamento del 08.02.2014, ad un tasso del 2,75% lordo, mentre le successive cedole saranno pagate con periodicità semestrale a partire dal 08.08.2014 ad un tasso variabile pari all’Euribor 6 mesi aumentato di 100 punti base.</p> <p>La data di scadenza è il 08.02.2016.</p> <p>Le Obbligazioni sono emesse al portatore.</p> <p>Non sono previste commissioni di collocamento né modalità di rappresentanza degli Obbligazionisti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.</p> <p><u><i>Obbligazioni a Tasso Variabile con Floor</i></u></p> <p>Le Obbligazioni a Tasso Variabile con Floor danno diritto al rimborso del capitale investito ed al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione dell’andamento del Parametro di Indicizzazione prescelto, ovvero l’Euribor 6 mesi maggiorato di un margine (<i>spread</i>) pari a 100 punti base.</p> <p>Dal momento che è previsto un rendimento minimo, (il “<b>Floor</b>”) le cedole saranno calcolate applicando al valore nominale il valore del Parametro di Indicizzazione alla data di rilevazione, maggiorato di uno <i>spread</i> pari a 100 punti base, salvo che questo non sia inferiore al Floor. Ove il Parametro di Indicizzazione alla data di rilevazione sia inferiore al Floor, la cedola corrisponderà un rendimento minimo pari al 1,75%.</p> <p><i>Codice ISIN</i></p> <p>Il Codice ISIN è IT0004893951.</p>
C.2	<p><b>Valuta di emissione delle Obbligazioni</b></p>	<p>Le Obbligazioni sono emesse in Euro.</p>
C.5	<p><b>Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</b></p>	<p>Le Obbligazioni sono emesse al portatore</p> <p>Le Obbligazioni sono gestite in regime di dematerializzazione, ai sensi degli artt. 83-<i>bis</i> e seguenti del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ed al Regolamento congiunto CONSOB - Banca d’Italia del 22 agosto 2008 e successive modifiche ed integrazioni, presso Monte Titoli S.p.A. ed il relativo trasferimento può avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A</p> <p>Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del “<i>United States Securities Act</i>” del 1933: conformemente alle disposizioni del “<i>United States Commodities Exchange Act</i>” la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal “<i>United States Commodities Futures Trading Commission</i>”.</p> <p>Le Obbligazioni non possono in alcun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d’America o a cittadini americani. Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del “<i>Public Offers of Securities Regulations 1995</i>” e alle disposizioni applicabili del “<i>FSMA 2000</i>”.</p>
C.8	<p><b>Descrizione delle Obbligazioni</b></p>	<p><i>Descrizione dei diritti connessi alle Obbligazioni</i></p>

		<p>Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione degli interessi ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.</p> <p><i>Ranking</i></p> <p>Non esistono clausole di subordinazione.</p>
C.9	<p><b>Caratteristiche specifiche Obbligazioni offerte</b></p>	<p><u>Obbligazioni a Tasso Variabile con Floor</u></p> <p><i>Tasso di interesse</i></p> <p>La prima cedola relativa all'emissione denominata "Banca Popolare dell'Alto Adige – Tasso Variabile con Floor 07.02.2013 – 08.02.2016" sarà pari al 2,75% lordo del valore nominale delle Obbligazioni.</p> <p>Per tutte le cedole successive alla prima, il tasso di interesse applicato è determinato applicando al valore nominale il parametro Euribor 6 mesi rilevato il terzo giorno lavorativo precedente il primo giorno di godimento della cedola, vale a dire sei mesi antecedenti il pagamento della cedola, ed maggiorato di un margine (<i>spread</i>) pari a 100 punti base con applicazione di un arrotondamento per difetto al prossimo multiplo di 0,05. Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario <i>Target</i>.</p> <p>La convenzione di calcolo è Act/act, unadjusted, ICMA, following.</p> <p>Dal momento che è previsto un rendimento minimo corrisposto, le Obbligazioni corrisponderanno Cedole Variabili periodiche il cui importo verrà calcolato, per tutte le cedole successive alla prima, applicando al Valore Nominale il Valore di Riferimento del Parametro Euribor 6 mesi alla Data di Rilevazione, maggiorato dello <i>spread</i> pari a 100 punti base. Ove detto valore sia inferiore al tasso minimo, l'Obbligazione corrisponderà il Rendimento Minimo Garantito (Floor).</p> <p><i>Parametro di Indicizzazione</i></p> <p>Il Parametro di Indicizzazione prescelto per le emissioni "Banca Popolare dell'Alto Adige a Tasso Variabile con Cap e/o Floor" è l'Euribor 6 mesi rilevato sul circuito Reuters/Bloomberg ed in mancanza sul quotidiano "il Sole 24 Ore".</p> <p><i>Data di godimento e di scadenza degli interessi</i></p> <p>La data a far corso della quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (data di inizio godimento) è il 07.02.2013 e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (data di scadenza) è il 08.02.2016.</p> <p>La data di scadenza degli interessi (Data di Pagamento) è prevista con periodicità annuale per la prima cedola e semestrale per le successive.</p> <p>In ogni caso, gli interessi delle Obbligazioni saranno pagati posticipatamente, in alternativa, per ciascun Prestito. Qualora il giorno di scadenza del Prestito o del pagamento degli interessi coincida con un giorno festivo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Alla Data di Scadenza, ovvero il 08.02.2016 il portatore riceverà il rimborso del capitale investito tramite accredito sul proprio conto corrente.</p> <p><i>Tasso di rendimento</i></p> <p>Il tasso di rendimento relativo alle Obbligazioni, al lordo delle imposte è pari al:</p> <p>Scenario negativo: 2,094%</p> <p>Scenario neutro: 2,094%</p> <p>Scenario positivo: 2,094%</p> <p>Il tasso di rendimento relativo alle Obbligazioni, al netto delle imposte è pari al:</p>

		<p>Scenario negativo: 1,673%</p> <p>Scenario neutro: 1,673%</p> <p>Scenario positivo: 1,673%</p> <p><i>Rappresentanza degli obbligazionisti</i></p> <p>Non sono previste modalità di rappresentanza degli Obbligazionisti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.</p>
C.10	<b>Variazione del rendimento delle Obbligazioni al variare della componente derivata</b>	<p><u>Obbligazioni a Tasso Variabile con Floor:</u></p> <p>L'<i>Interest Rate Floor</i> è un contratto con il quale attraverso una serie di opzioni su di un tasso di interesse, per la presente emissione l'Euribor 6 mesi, alle date prestabilite, dà diritto all'acquirente del <i>Floor</i> di incassare il tasso fisso predeterminato e di pagare il tasso variabile rilevato; in pratica, a fronte del pagamento di un premio, permette di incassare la differenza positiva tra il livello di <i>Floor</i> prefissato ed il livello del <i>fixing</i> del tasso variabile di riferimento. L'Emittente ha determinato il valore di tale opzione avvalendosi del metodo di Black-Scholes.</p>
C.11	<b>Domanda di ammissione alla negoziazione</b>	<p>Non è prevista per le Obbligazioni emesse la richiesta di quotazione su mercati regolamentati o equivalenti.</p> <p>I titoli in oggetto non sono trattati su altri mercati regolamentati e non esistono, per quanto a conoscenza dell'Emittente, strumenti finanziari trattati su mercati regolamentati della stessa classe e specie. L'Emittente si impegna a negoziare per ogni quantitativo le proprie Obbligazioni al di fuori dei mercati regolamentati in contropartita diretta con la clientela, impegnandosi a fornire su base continuativa prezzi di acquisto e vendita dei titoli.</p>
<b>D – Rischi</b>		
D.2	<b>Principali rischi specifici per l'Emittente</b>	<p><i>Rischi connessi con la crisi economico/finanziaria</i></p> <p>La capacità reddituale e la solvibilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari, ed, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita delle economie del/i Paese/i in cui la Banca opera, inclusa la sua/loro affidabilità creditizia. Assumono, altresì, rilievo, nell'attuale contesto economico generale, la stabilità e la situazione complessiva dell'Unione Europea, il crescente rischio che i Paesi dell'Area Euro possano subire un incremento dei costi di finanziamento e debbano fronteggiare situazioni di crisi economica simili a Grecia, Irlanda e Portogallo (e, da ultimo, Spagna) unitamente al rischio che alcuni Paesi possano uscire dall'Area Euro o, in uno scenario estremo, che si pervenga ad uno scioglimento dell'Unione Monetaria, con conseguenze in entrambi i casi allo stato imprevedibili.</p> <p><i>Rischio di credito</i></p> <p>L'Emittente è esposto ai rischi tradizionali relativi all'attività creditizia. Pertanto, l'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie Obbligazioni, ovvero l'eventuale mancata o non corretta informazione da parte degli stessi in merito alla rispettiva posizione finanziaria e creditizia, potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. Per maggiori informazioni sui coefficienti patrimoniali e gli indicatori di rischiosità creditizia si rinvia alla/e tabella/e di cui al paragrafo "<i>Informazioni Finanziarie Selezionate</i>" del presente Documento di Registrazione.</p> <p><i>Rischio di mercato</i></p> <p>Si definisce rischio di mercato il rischio riveniente dalla perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato (a titolo esemplificativo ma non esaustivo, tassi di interesse, prezzi dei titoli, tassi di cambio) che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.</p> <p>Anche un rilevante investimento in titoli emessi da Stati Sovrani può esporre la Banca a significative perdite di valore dell'attivo patrimoniale, a causa di un contesto economico-finanziario fortemente caratterizzato dalla crisi del debito pubblico dei paesi dell'area Euro.</p> <p>Si segnala, a tal riguardo, che l'Emittente è esposto a potenziali variazioni del valore degli strumenti finanziari emessi da Stati Sovrani – verso i quali, al 31 dicembre 2011, è stata</p>



		<p>registrata un'esposizione pari ad euro 98 milioni (di cui 92 milioni nei confronti dello stato italiano), come illustrato nel Parte E – Sezione 3 del Fascicolo di bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011 (pag. 212).</p> <p><i>Rischio operativo</i></p> <p>Si definisce rischio operativo il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni, danni causati da processi interni, personale, sistemi o causati da eventi esterni.</p> <p>L'Emittente è esposto a molti tipi di rischio operativo, compresi il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, il rischio di operazioni non autorizzate eseguite da dipendenti e di rischio di errori operativi, compresi quelli risultanti da vizi o malfunzionamenti dei sistemi informatici o di telecomunicazione.</p> <p><i>Rischio di liquidità dell'Emittente</i></p> <p>Si definisce rischio di liquidità il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza.</p> <p>La liquidità dell'Emittente potrebbe essere danneggiata dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali attraverso emissioni di titoli di debito (garantiti o non), e dall'incapacità di vendere determinate attività o riscattare i propri investimenti, da imprevisti flussi di cassa in uscita o dall'obbligo di prestare maggiori garanzie. Questa situazione potrebbe insorgere a causa di circostanze indipendenti dal controllo dell'Emittente. La crisi di liquidità e la perdita di fiducia nelle istituzioni finanziarie può aumentare i costi di finanziamento dell'Emittente e limitare il suo accesso ad alcune delle sue tradizionali fonti di liquidità.</p>
D.3	<p><b>Principali rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni</b></p>	<p><u><i>Rischi comuni a tutte le tipologie di Obbligazioni offerte</i></u></p> <p><i>Rischio di credito per i sottoscrittori</i></p> <p>Chi sottoscrive i titoli obbligazionari diviene finanziatore dell'Emittente, assumendosi quindi il rischio che questi non sia in grado di adempiere ai propri obblighi relativamente al pagamento degli interessi e al rimborso del capitale a scadenza in relazione agli strumenti finanziari emessi.</p> <p>I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla Garanzia del Fondo Tutela degli Obbligazionisti.</p> <p><i>Rischio connesso all'assenza di rating delle Obbligazioni</i></p> <p>Per i titoli oggetto delle presente Nota di Sintesi non è prevista l'attribuzione di alcun livello di <i>rating</i>. Ciò costituisce un fattore di rischio, in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità dello strumento finanziario.</p> <p><i>Rischi relativi alla vendita prima della scadenza</i></p> <p>Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le proprie Obbligazioni prima della scadenza, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi tra cui: la variazione dei tassi di interesse sul mercato (rischio di tasso di mercato), l'assenza di un mercato (rischio liquidità) in cui le Obbligazioni saranno negoziate e l'eventuale variazione del merito di credito dell'Emittente. Questi possono determinare una riduzione del prezzo dell'Obbligazione anche al di sotto del valore nominale, pertanto l'investitore che vendesse le Obbligazioni prima della scadenza potrebbe subire una perdita in conto capitale. In conclusione, un investitore che voglia vendere l'Obbligazione prima della scadenza deve tenere in considerazione anche tali fattori. Gli elementi sopra elencati non influenzano il valore di rimborso delle Obbligazioni che sarà pari al 100% del valore nominale.</p> <p><i>Rischio di tasso di mercato</i></p> <p>E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni dei tassi di mercato a cui l'investitore è esposto in caso di vendita delle Obbligazioni prima della scadenza. Dette variazioni possono infatti anche ridurre il valore di mercato dei titoli. Nel caso delle emissioni "Banca Popolare dell'Alto Adige" le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari ovvero l'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.</p> <p><i>Rischio di liquidità</i></p> <p>E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo di mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo. Non è prevista la</p>

presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato né in mercati equivalenti delle Obbligazioni. Il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale nel disinvestimento dei titoli stessi, in quanto l'eventuale vendita prima della scadenza potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione dei titoli. Tuttavia, l'Emittente si impegna a negoziare per ogni quantitativo le proprie Obbligazioni al di fuori dei mercati regolamentati, in contropartita diretta con la clientela, impegnandosi a fornire su base continuativa prezzi di acquisto e vendita dei titoli.

*Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente*

Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso, anche espresso dall'aspettativa di un peggioramento del giudizio di *rating*. Il giudizio di *rating* attribuito da società specializzate riconosciute anche a livello internazionale costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi ai titoli. I giudizi di *rating* eventualmente attribuiti all'Emittente possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di *rating* nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un *rating* assegnato rimanga invariato per tutta la durata dei titoli. Le agenzie di *rating* fissano altresì un *outlook*, ossia un parametro rappresentativo della tendenza evolutiva del *rating* dell'Emittente.

*Rischio connesso all'assenza di garanzie relative delle Obbligazioni*

Le Obbligazioni in emissione sono titoli di debito non assistite da garanzie reali o personali di terzi né dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, ma esclusivamente dal patrimonio dell'Emittente.

*Rischio connesso allo scostamento del rendimento delle Obbligazioni rispetto al rendimento di un Titolo di Stato Italiano*

Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un Titolo di Stato italiano di durata residua similare.

*Rischio connesso al conflitto di interesse*

Si segnala che la Banca Popolare dell'Alto Adige ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

Inoltre la Banca Popolare dell'Alto Adige potrebbe avere un interesse in conflitto poiché oltre ad essere Emittente è anche unico soggetto collocatore dei Prestiti obbligazionari e svolge il ruolo di responsabile del collocamento.

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.

La Banca agisce come controparte diretta per qualsiasi quantità nel riacquisto dei titoli che verranno emessi nell'ambito del presente programma, ciò può configurare una situazione di conflitto di interesse al momento della determinazione del prezzo di riacquisto.

*Rischio mutamento del regime fiscale*

I valori netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento delle Obbligazioni sono stati calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di redazione del Prospetto di Base. Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle Obbligazioni, né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle Obbligazioni possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alle varie date di pagamento. Salvo diversa disposizione di legge, gli oneri derivanti dall'introduzione di nuove imposte e tasse o la modifica di quelle in essere, sono a carico dell'investitore.

*Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta*

L'Emittente potrà avvalersi della facoltà, durante il periodo di validità dell'offerta, di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste e dandone comunicazione alla clientela secondo quanto previsto nel Prospetto di Base. L'esercizio di tale facoltà comporta una diminuzione della liquidità dell'emissione. La minor liquidità potrebbe comportare una maggior difficoltà per l'investitore nel liquidare il proprio investimento anticipatamente, ovvero determinarne un valore inferiore a quello atteso.

		<p><u>Rischi specifici relativi alle Obbligazioni a Tasso Variabile con Floor</u></p> <p><i>Rischio di eventi di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione</i></p> <p>Il Parametro di Indicizzazione può divenire indisponibile nel corso della vita del titolo, per ragioni indipendenti dalla volontà dell’Emittente.</p> <p>In caso di mancata pubblicazione del Parametro di Indicizzazione ad una data di determinazione, l’Agente per il Calcolo potrà fissare un valore sostitutivo per il Parametro di Indicizzazione; ciò potrebbe influire negativamente sul rendimento del titolo. In ogni caso, nella determinazione del suddetto valore sostitutivo e nei conteggi e correttivi conseguenti, l’Agente per il Calcolo agirà in buona fede al fine di neutralizzare l’evento straordinario e mantenere inalterate, nella massima misura possibile, le caratteristiche originarie delle Obbligazioni.</p> <p><i>Rischio di indicizzazione per le cedole variabili</i></p> <p>Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile, l’investitore deve tener presente che il rendimento delle Obbligazioni dipende dall’andamento del Parametro di Riferimento, per cui, ad un eventuale andamento decrescente del Parametro di Riferimento, corrisponde un rendimento decrescente. È possibile che il Parametro di Riferimento raggiunga livelli prossimi allo zero. Tale rischio potrebbe essere mitigato con uno <i>spread</i> positivo.</p> <p><i>Rischio di disallineamento nella determinazione delle cedole</i></p> <p>Ai fini della determinazione di ogni cedola il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo o terzo giorno lavorativo antecedente il primo giorno di godimento della cedola, vale a dire tre/sei mesi antecedenti il pagamento della cedola.</p> <p><i>Rischio di assenza di informazioni successive all’emissione</i></p> <p>L’Emittente non fornirà, successivamente all’emissione, alcuna informazione relativamente all’andamento del Parametro di Indicizzazione prescelto o comunque al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.</p> <p><i>Rischio arrotondamento cedola</i></p> <p>Il tasso periodale lordo viene arrotondato per difetto al prossimo multiplo secondo un coefficiente di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive. L’investitore si vedrà corrisposta una cedola inferiore o coincidente rispetto al tasso indicizzato al parametro puro.]</p> <p><i>Rischio connesso alla natura strutturata delle Obbligazioni</i></p> <p>L’investitore deve tener presente che l’Obbligazione presenta al suo interno, oltre alla componente obbligazionaria, una componente derivativa. Essendo previsto un Minimo la componente derivativa consta di un’opzione di tipo <i>interest rate Floor</i>, acquistata dall’investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il valore minimo delle cedole variabili pagate dal Prestito obbligazionario (Rendimento Minimo Garantito). L’opzione di tipo <i>interest rate Floor</i> è un’opzione su tassi di interesse negoziata al di fuori dei mercati regolamentati con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.</p>
<b>E – Offerta</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Ragioni dell’offerta e impiego dei proventi</b>	Le Obbligazioni saranno emesse nell’ambito dell’ordinaria attività di raccolta da parte dell’Emittente. L’ammontare ricavato dall’emissione obbligazionaria sarà destinato dall’Emittente all’esercizio della propria attività statutaria.
<b>E.3</b>	<b>Descrizione dei termini e delle condizioni dell’Offerta</b>	<p>Le Obbligazioni saranno collocate dal 07.02.2013 al 26.07.2013.</p> <p><i>Destinatari dell’Offerta</i></p> <p>Le Obbligazioni offerte saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L’offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela della Banca Popolare dell’Alto Adige che al giorno precedente l’inizio del periodo di offerta sia in possesso del <i>dossier</i> titoli e mantenga tale condizione sino all’atto della sottoscrizione del titolo. Inoltre possono sottoscrivere le Obbligazioni i soggetti che, durante il periodo di offerta, diventino titolari di un <i>dossier</i> titoli presso la Banca Popolare dell’Alto Adige e mantengano tale condizione sino all’atto della sottoscrizione del titolo. Le emissioni avvengono in forza della</p>

		<p>delega conferita al Direttore Generale e in sua assenza o impedimento al Vice Direttore Generale che procedono, in ragione delle esigenze di collocamento e di mercato, all'emissione, nell'ambito della delibera del 7 dicembre 2012, con facoltà di determinare, al momento delle singole emissioni, le Condizioni Definitive dell'Offerta.</p> <p><i>Condizioni dell'Offerta</i></p> <p>Non sono previste ulteriori condizioni di adesione all'Offerta.</p>
E.4	<b>Interessi significativi per l'emissione/ l'offerta ed eventuali interessi confliggenti</b>	<p>L'Emittente ha interessi in conflitto in quanto: (a) l'Offerta descritta nella presente Nota di Sintesi ha ad oggetto Obbligazioni di propria emissione; (b) svolge il ruolo di responsabile del collocamento; (c) è unico soggetto collocatore; (d) agisce in qualità di agente per il calcolo ed (e) è controparte diretta in caso di riacquisto dei titoli che verranno emessi nell'ambito del programma.</p>
E.7	<b>Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente</b>	<p>Non sono previste commissioni od oneri ulteriori da addebitarsi all'investitore.</p>