

BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE
SOCIETÀ COOPERATIVA PER AZIONI



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 447.704.384
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 30.03.2014”

(CODICE ISIN IT0004412448)

RELATIVE ALLA NOTA INFORMATIVA ed al PROGRAMMA

Le presenti Condizioni Definitive , trasmesse a CONSOB in data 18.09.2008, 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 18 ottobre 2007 a seguito autorizzazione comunicata con nota n. 7090826 del 10 ottobre 2007.

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. pa, (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 tranche 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 18 OTTOBRE 2007, A SEGUITO AUTORIZZAZIONE RILASCIATA CON NOTA N. 7090826 DEL 10 OTTOBRE 2007, 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 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 MODESTE 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.

1.2.2. 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.

1.2.3. RISCHIO DI PREZZO.

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 MODESTE VARIAZIONI SUI PREZZI DEI TITOLI.

1.2.4. 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.

1.2.5. CONFLITTO DI INTERESSE RELATIVO ALLA COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON IL GESTORE DEL SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI

BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE IN QUALITÀ DI EMITTENTE DEL PRESENTE PROGRAMMA E RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO EVIDENZIA L'ESISTENZA DI UN CONFLITTO DI INTERESSI IN QUANTO L'OFFERTA HA PER OGGETTO STRUMENTI DI PROPRIA EMISSIONE. POICHÉ L'EMITTENTE OPERA ANCHE QUALE GESTORE DI UN PROPRIO SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI (SSO), QUALORA VI AMMETTESSE ALLA NEGOZIAZIONE LE OBBLIGAZIONI, TALE COINCIDENZA DI RUOLI POTREBBE DETERMINARE PER L'INVESTITORE UN CONFLITTO DI INTERESSE. I PARAMETRI

CHE CONCORRONO ALLA FORMAZIONE DEI PREZZI PER LE NEGOZIAZIONI SUL MERCATO SECONDARIO CHE AVVENGONO SULL'SSO DELL'EMITTENTE SONO: IL TASSO EURIBOR 6 MESI RILEVATO DALLA PAGINA EURDEPO DI REUTERS E LO SPREAD MASSIMO APPLICATO SUL MERCATO AD OBBLIGAZIONI DELL'EMITTENTE CON TIPOLOGIA ANALOGA. NELLE NEGOZIONI SUL MERCATO SECONDARIO, L'EMITTENTE PUÒ APPLICARE UNO SPREAD TRA IL PREZZO DENARO E IL PREZZO LETTERA.

1.2.6 RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

L'EMITTENTE OPERA QUALE AGENTE DI CALCOLO, SI INVITA A PRENDERE VISIONE DELLE MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEGLI INTERESSI, CON PARTICOLARE RIFERIMENTO AL CASO IN CUI NON VI SIA DISPONIBILITÀ DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE, COME INDICATO AL PUNTO 4.7. DELLA NOTA INFORMATIVA E NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

1.2.7. RISCHI CONNESSI ALL'ASSENZA DI RATING.

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

1.2.8. RISCHIO DI DISCONTINUITÀ INFORMATIVA

L'AMMISSIONE A NEGOZIAZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA NEL SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI (SSO) DI BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE NON È ASSIMILABILE ALLA QUOTAZIONE POICHÉ IN RELAZIONE ALLA NATURA ED ALLA DIFFUSIONE DEI TITOLI STESSI POTREBBE NON ESSERE GARANTITA LA FORMAZIONE CONTINUATIVA DI PREZZI IN ACQUISTO E VENDITA..

2. Condizioni dell'offerta.

| | |
|---|--|
| Ammontare Totale dell'Emissione | L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 60.000.000, per un totale di n. 60.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000,00 |
| Durata del Periodo di Offerta | Le Obbligazioni saranno offerte dal 22.09.2008 al 19.12.2008, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente 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 1.000,00 |
| Prezzo di Rimborso | Il prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è alla pari 100,00% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00 |
| Data di Godimento | La Data di Godimento del Prestito è il 30.09.2008. |
| Data di Scadenza e Rimborso | La Data di Scadenza del Prestito è il 30.03.2014. |
| Parametro di Indicizzazione | Il parametro di indicizzazione è rappresentato da Euribor 3mesi. |
| Frequenza nel pagamento delle Cedole | Le cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, ovvero 30.03, 30.06, 30.09, 30.12 di ogni anno |
| Modalità di calcolo delle cedole | La prima cedola in pagamento il 30.12.2008 frutta interessi lordi in ragione del 4,88% annuo, le successive cedole verranno calcolate secondo la seguente formula. 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 diminuito di 0,05% diviso 4 e arrotondato per difetto al prossimo multiplo di 0,01.

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 ota

Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni Non vi è alcun accordo di sottoscrizione relativo alla presente emissione

Oneri di collocamento Non vi è alcun aggravio di commissioni o spese per il collocamento a carico dell'aderente

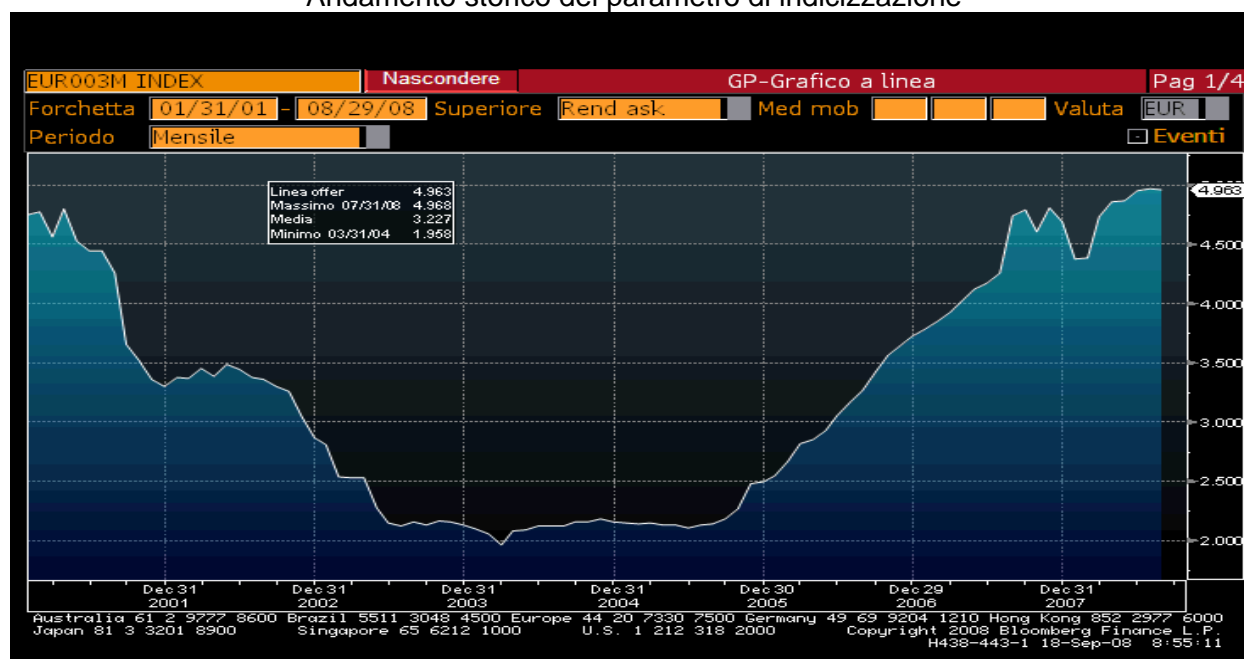
Altri oneri Non vi è alcun onere ulteriore a carico dell'aderente

3. Esempificazione 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 01.12.2014, i rendimenti a scadenza, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, calcolati alla data di emissione (98,90 prezzo di quotazione dell'obbligazione di riferimento alla stessa data), vengono di seguito rappresentati:

| | Obbligazione Benchmark CCT 01.12.2014 IT0004321813 | Obbligazione Banca Popolare Alto Adige Tasso Variabile 30.03.2014 IT0004412448 |
|--|--|---|
| Scadenza | 01.12.2014 | 30.03.2014 |
| Prezzo | 98,90 | 100,00 |
| Rendimento Lordo (AL LORDO DELLA RITENUTA FISCALE) | 4,894 | 4,969% |
| Rendimento Netto (12,5% RITENUTA FISCALE) | 4,282 | 4,348% |

Andamento storico del parametro di indicizzazione



Fonte dati: bloomberg

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 15.09.2008 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

