



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 € 396.073.544
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 Step Up 03.09.2011”

(CODICE ISIN IT0004269780)

RELATIVE ALLA NOTA INFORMATIVA ed al PROGRAMMA

Le presenti Condizioni Definitive, trasmesse a CONSOB in data 09 agosto 2007 si riferiscono alla Nota Informativa contenuta nel Prospetto relativo al programma di prestiti obbligazionari “Banca Popolare Alto Adige Obbligazioni Step Up” depositato presso la CONSOB in data 12 gennaio 2007 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6100199 del 20 dicembre 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. 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 Step Up” (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.

■ CONDIZIONI DEFINITIVE

■ 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

NEL CASO DELLE EMISSIONI "BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE OBBLIGAZIONI STEP UP" FLUTTUAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI SI RIPERCUOTONO SUI PREZZI E QUINDI SUI RENDIMENTI DEI TITOLI, IN MODO TANTO PIÙ ACCENTUATO QUANTO PIÙ LUNGA È LA LORO VITA RESIDUA. CONSEGUENTEMENTE, QUALORA GLI INVESTITORI DECIDESSERO DI VENDERE I TITOLI PRIMA DELLA SCADENZA, IL VALORE DI MERCATO POTREBBE RISULTARE INFERIORE ANCHE IN MANIERA SIGNIFICATIVA AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE DEI TITOLI, IL RICAVO DI TALE VENDITA POTREBBE QUINDI ESSERE INFERIORE ANCHE IN MANIERA SIGNIFICATIVA ALL'IMPORTO INIZIALMENTE INVESTITO OVVERO IL RENDIMENTO EFFETTIVO DELL'INVESTIMENTO POTREBBE RISULTARE ANCHE SIGNIFICATIVAMENTE DIVERSO OVVERO SIGNIFICATIVAMENTE INFERIORE A QUELLO ATTRIBUITO AL TITOLO AL MOMENTO DELL'ACQUISTO IPOTIZZANDO DI MANTENERE L'INVESTIMENTO FINO ALLA SCADENZA.

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 RISCHIO DI DISCONTINUITÀ INFORMATIVA

L'AMMISSIONE A NEGOZIAZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA DEL 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 SU DETTO SISTEMA.

■ 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Ammontare Totale dell'Emissione	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 45.000.000, per un totale di n. 45.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000
Durata del Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 10 agosto 2007 al 29 febbraio 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. 1 Obbligazione
Prezzo di Emissione	Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il 03.09.2007
Data di Scadenza e Rimborso	La Data di Scadenza del Prestito è il 03.09.2011
Rimborso anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni
Tasso Nominale Annuo	Il tasso annuo di interesse crescente applicato alle Obbligazioni per ciascuna data di pagamento è pari a: 1. anno 4,40% 2. anno 4,50% 3. anno 4,70% 4. anno 4,80%
Aliquota Fiscale	Per il calcolo dei rendimenti netti si è applicata l'aliquota del 12,5% vigente al momento della redazione della presente nota.
Frequenza nel pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale alle date del 3 marzo e del 3 settembre
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	Non vi è alcun accordo di sottoscrizione relativo alla presente emissione

■ 3. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Confrontando il rendimento delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive con quello di un Buono Poliennale del Tesoro di recente emissione, ad esempio il BTP 15 settembre 2011, i rendimenti a scadenza, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, calcolati alla data del 8 agosto 2007 (97,24 prezzo ufficiale dell'obbligazione di riferimento alla data del 8 agosto 2007), sono quelli di seguito rappresentati:

	Obbligazione Benchmark BTP 15 settembre 2011 3,75% IT0004112816	Obbligazione. "Banca Popolare dell'Alto Adige step up 03.09.2011" IT0004269780
Scadenza	15 settembre 2011	03.09.2011
Prezzo	97,24	100,00
Rendimento Lordo <small>(AL LORDO DELLA RITENUTA FISCALE)</small>	4,54%	4,64%
Rendimento Netto <small>(12,5% RITENUTA FISCALE)</small>	3,97%	4,06%

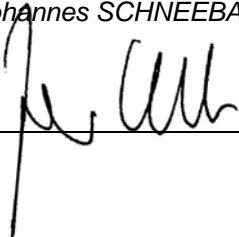
■ 4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione del prestito obbligazionario è stata autorizzata in data 03.08.2007 dal Direttore Generale, Dr. Johannes Schneebacher, in attuazione del mandato ricevuto dal Consiglio di Amministrazione in data 21 dicembre 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





BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE Soc.coop. p.a.
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 € 396.073.544
Codice Fiscale - Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bolzano 00129730214

MODULO DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

“Banca Popolare dell'Alto Adige Obbligazioni Step Up 03.09.2011”

(CODICE ISIN IT0004269780)
DI NOMINALI MASSIMI 45 MILIONI DI EURO
RAPPRESENTATO DA NUMERO MASSIMO 45.000 OBBLIGAZIONI DA EURO 1.000 CADAUNA

Spett.le
Banca Popolare dell'Alto Adige soc.coop.pa:

_____ sottoscritto/a _____ codice fiscale _____
domiciliato a _____ c.a.p. _____
indirizzo _____ n. _____

DICHIARA di essere a conoscenza che il Prospetto Informativo di Base (costituito dal Documento di Registrazione, Nota di Sintesi e Nota Informativa relativa all'Obbligazione), relativo all'intero piano di emissione obbligazionaria della Banca Popolare dell'Alto Adige per l'anno in corso, oltre alle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito sottoscritto può essere richiesto gratuitamente presso la sede della banca, oltre ad essere pubblicato sul sito internet www.bancapopolare.it.

DICHIARA di essere stato avvisato circa i “fattori di rischio” relativi all'investimento riportati rispettivamente al paragrafo 2 della “Nota Informativa”, al paragrafo 3 del “Documento di Registrazione” ed al paragrafo 1 delle “Condizioni Definitive”

DICHIARA DI AVER PRESO CONOSCENZA E DI ACCETTARE i termini, le modalità e le condizioni di collocamento delle obbligazioni oggetto dell'Offerta e illustrate nel Prospetto.

RICHIEDE N. _____ (in cifre) (_____ (in lettere))^(A) obbligazioni da nominali Euro 1.000

Cadauna, al prezzo di emissione di Euro 1.000.

SI IMPEGNA A VERSARE in data _____ il relativo importo di Euro _____⁽¹⁾ autorizzandone il prelievo dal conto
n. _____

PRENDE ATTO che le obbligazioni assegnate saranno accentrare in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. e chiede che le stesse siano accreditate nel proprio conto di deposito

n. _____

PRENDE ATTO che il Soggetto Incaricato ha nell'operazione in esame un interesse in conflitto in quanto emittente e collocatore

CONFERMA sotto la propria responsabilità, a tutti gli effetti di legge, l'esattezza dei dati riportati nella presente scheda.

DICHIARA di essere a conoscenza che l'irregolarità dell'adesione potrebbe comportare l'annullamento della stessa

Banca Popolare dell'Alto Adige

_____ (luogo)

_____ (data e ora)

_____ (firma del richiedente)

_____ (Firma del Soggetto incaricato)

(1) pari ad (A) per Euro 1.000 maggiorato dell'eventuale rateo interesse maturato