

BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE

SOCIETÀ COOPERATIVA PER AZIONI



Sede Legale in Bolzano, Via Siemens 18
Codice Fiscale - Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bolzano 00129730214
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 3630.1
Codice ABI 5856.0
Capitale Sociale e Riserve al 31.12.2009 - Euro 509.339.978

PROSPETTO DI BASE

Relativo al programma di offerta dei prestiti denominati:

- "BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE"
- "BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO"
- "BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO CALLABLE"
- "BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE OBBLIGAZIONI ZERO COUPON"
- "BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE OBBLIGAZIONI STEP UP"
- "BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE OBBLIGAZIONI STEP UP CALLABLE"

di Banca Popolare dell'Alto Adige

in qualità di Emittente e responsabile del collocamento
depositato presso CONSOB in data **10.08.2010** a seguito di approvazione comunicata
con nota n. **10068541** del **04.08.2010**.

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") ed è redatto in conformità al Regolamento 809/2004/CE e alla delibera CONSOB n. 11971/1999 e successive modifiche.

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà delle Condizioni Definitive che riporteranno i termini e le condizioni delle obbligazioni e che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta ("le **Condizioni Definitive**").

Nell'ambito del programma di prestiti obbligazionari descritto nel presente Prospetto di Base (il "**Programma**"), Banca Popolare dell'Alto Adige Società Cooperativa per Azioni a Responsabilità Limitata (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad euro 50.000 (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") aventi caratteristiche indicate nel presente Prospetto di Base.

Si invita l'investitore a valutare il potenziale acquisto delle Obbligazioni alla luce delle informazioni contenute nel presente prospetto e nelle Condizioni Definitive.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento, sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede della Banca Popolare dell'Alto Adige, nonché presso tutte le filiali della Banca e sul sito internet www.bancapopolare.it.

SEZIONE 1 – DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA’	5
1. PERSONE RESPONSABILI DEL PROSPETTO BASE	5
1.1 <i>Indicazione delle persone responsabili</i>	5
1.2 <i>Dichiarazione di responsabilità</i>	5
SEZIONE 2 - DESCRIZIONE GENERALE DEI PROGRAMMI DI EMISSIONE	7
SEZIONE 3 - FATTORI DI RISCHIO	8
SEZIONE 4 – NOTA DI SINTESI	9
1. FATTORI RISCHIO	9
1.1 <i>Rischi connessi all’Emittente</i>	9
1.2 <i>Rischi connessi agli strumenti finanziari offerti</i>	9
1.2.1 <i>Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari</i>	9
1.2.2 <i>Fattori di rischio comuni a tutte le tipologie di strumenti finanziari</i>	11
1.2.3 <i>Fattori di rischio specifici delle obbligazioni a Tasso Variabile</i>	11
2. LA BANCA	12
2.1 <i>Consiglio di Amministrazione</i>	12
2.2 <i>Dirigenza</i>	12
2.3 <i>Collegio dei sindaci</i>	13
2.4 <i>Struttura del Gruppo</i>	13
2.5 <i>Compagine sociale</i>	13
2.6 <i>Denominazione, sede della società di revisione e durata del mandato</i>	13
2.7 <i>Le filiali</i>	14
2.8 <i>Storia, vocazione e risultati recenti</i>	14
2.9 <i>Indicatori di solvibilità</i>	14
2.10 <i>Dati finanziari selezionati</i>	16
2.11 <i>Risultato operativo e situazione finanziaria: resoconto e prospettive</i>	16
2.12 <i>Qualsiasi evento recente verificatosi nella vita dell’Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della società</i>	16
2.13 <i>Cambiamenti significativi</i>	17
2.14 <i>Rating emittente</i>	17
3. INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI	18
3.1 <i>Collocamento</i>	18
3.2 <i>Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari</i>	18
3.3 <i>Destinatari dell’offerta</i>	18
3.4 <i>Criteri di riparto</i>	19
3.5 <i>Spese legate all’emissione</i>	19
3.6 <i>Ammissione alla negoziazione</i>	19
3.6.1 <i>Mercati presso i quali è stata richiesta l’ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari</i>	19

3.6.2	Quotazione su altri mercati regolamentati.....	19
3.6.3	Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario.....	19
3.7	<i>Garanzie</i>	20
3.8	<i>Condizioni alle quali l'offerta e' subordinata</i>	20
3.9	<i>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</i>	20
3.10	<i>Regime fiscale</i>	20
3.11	<i>Documenti accessibili al pubblico</i>	20
SEZIONE 5	– DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	21
1.	PERSONE RESPONSABILI	21
1.1	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	21
2.	REVISORI LEGALI DEI CONTI	21
2.1	<i>Società di revisione e revisori responsabili della revisione</i>	21
2.2	<i>Informazioni circa dimissioni, rimozioni dall'incarico o mancato rinnovo dell'incarico della società di revisione e dei revisori responsabili della revisione</i>	21
3.	FATTORI DI RISCHIO	22
3.1	<i>Posizione finanziaria dell'emittente</i>	24
4.	INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	25
4.1	<i>Storia ed evoluzione dell'emittente</i>	25
4.1.1	Denominazione legale e commerciale dell'emittente.....	25
4.1.2	Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione	25
4.1.3	Data di costituzione e durata dell'emittente	26
4.1.4	Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale.....	26
4.1.5	Eventi recenti verificatisi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.....	26
5.	PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ	27
5.1	<i>Principali Attività</i>	27
5.1.1	Breve descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati	27
5.1.2	Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività.....	29
5.1.3	Principali mercati	29
5.1.4	Posizione concorrenziale.....	30
5.1.5	Fonte dati statistici	31
6.	STRUTTURA ORGANIZZATIVA	32
6.1	<i>Descrizione della struttura organizzativa del gruppo di cui fa parte l'emittente</i>	32
6.2	<i>Eventuale soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico della Finanza</i>	32
7.	INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	32
7.1	<i>Cambiamenti sostanziali delle prospettive dell'emittente</i>	32
7.2	<i>Dichiarazione sulle tendenze previste</i>	32
8.	PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI	32
9.	ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA	33
9.1	<i>Informazioni concernenti gli organi sociali</i>	33

9.2 <i>Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza</i>	40
10. PRINCIPALI AZIONISTI	41
10.1 <i>Informazioni relative agli assetti proprietari</i>	41
10.2 <i>Accordi la cui attuazione può determinare - ad una data successiva - una variazione dell'assetto di controllo</i>	41
10.3 <i>Negoziazione delle Azioni</i>	42
11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA, I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE.....	43
11.1 <i>Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati</i>	43
11.2 <i>Bilanci</i>	43
11.3 <i>Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati</i>	43
11.3.1 <i>Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione</i>	43
11.3.2 <i>Eventuali altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione controllate dai revisori dei conti</i>	43
11.3.3 <i>Dati finanziari contenuti nel Documento di Registrazione eventualmente non estratti dai bilanci dell'emittente sottoposti a revisione</i>	43
11.4 <i>Data delle ultime informazioni finanziarie</i>	44
11.5 <i>Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie</i>	44
11.6 <i>Procedimenti giudiziari e arbitrati</i>	44
11.7 <i>Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente</i>	44
12. CONTRATTI IMPORTANTI	45
13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI	45
14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	47

SEZIONE 6 – NOTA INFORMATIVA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.....49

SOTTOSEZIONE A – PRESTITO OBBLIGAZIONARIO TASSO VARIABILE	49
MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE TASSO VARIABILE.....	67
SOTTOSEZIONE B – PRESTITO OBBLIGAZIONARIO TASSO FISSO E TASSO FISSO CALLABLE.....	79
MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE TASSO FISSO	95
SOTTOSEZIONE C – PRESTITO OBBLIGAZIONARIO ZERO COUPON	105
MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE ZERO COUPON	119
SOTTOSEZIONE D – PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STEP UP E STEP UP CALLABLE	127
MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE STEP UP	143

MODELLO SCHEDE DI ADESIONE

SEZIONE 1 – DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

1. PERSONE RESPONSABILI DEL PROSPETTO BASE

1.1 Indicazione delle persone responsabili

Banca Popolare dell' Alto Adige Soc Coop. Pa (in forma abbreviata BPAA), con sede in via Siemens 18, 39100 Bolzano, legalmente rappresentata dal *Presidente del Consiglio di Amministrazione* Dr. Hansjörg BERGMEISTER, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.

1.2 Dichiarazione di responsabilità.

Banca Popolare dell' Alto Adige come sopra rappresentata, è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Prospetto di Base e si assume altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fosse tenuta a conoscere e verificare.

Banca Popolare dell' Alto Adige come sopra rappresentata, attesta che il prospetto è conforme agli schemi applicabili e che, avendo essa adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, che le informazioni contenute nel Prospetto Base sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Banca Popolare dell'Alto Adige
Il Presidente
Dr. Hansjörg BERGMEISTER

Il Presidente del Collegio dei Sindaci
Dr. Heinz Peter HAGER

PAGINA VUOTA

SEZIONE 2 - DESCRIZIONE GENERALE DEI PROGRAMMI DI EMISSIONE

La **Banca Popolare dell'Alto Adige** (in forma abbreviata BPAA o anche Emittente), nell'ambito della propria attività di raccolta, emette Prestiti Obbligazionari in modo continuo e ripetuto in conformità alla Direttiva 2003/71/CE relativa al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica di strumenti finanziari. L'Emittente, al fine di richiedere l'autorizzazione alla pubblicazione del "Prospetto di Base", ha deliberato in data 21.01.2010 un Progetto di Emissione con validità 12 mesi che prevede l'emissione di Prestiti Obbligazionari di tipo "plain vanilla" per un ammontare complessivo massimo di **650 milioni di Euro** suddivisi tra:

Programma di Emissione per prestiti obbligazionari a "Rendimento Fisso":

- Tasso Fisso con o senza opzione Call per l'emittente
- Step Up con o senza opzione Call per l'emittente
- Zero coupon;

Programma di Emissione per prestiti obbligazionari a "Rendimento Variabile":

- Tasso Variabile;

Con il presente Prospetto di Base la Banca Popolare dell'Alto Adige potrà effettuare singole sollecitazioni a valere sul suddetto Programma di Emissione. Il presente Prospetto di Base sarà valido per **un periodo di 12 mesi** dalla data di deposito alla CONSOB e si compone dei seguenti documenti:

- **Nota di Sintesi**, in cui vengono descritte, con linguaggio non tecnico, le informazioni principali relative ai rischi e alle caratteristiche essenziali connesse all'Emittente ed agli strumenti finanziari; essa deve essere letta quale introduzione del Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investimento da parte del singolo obbligazionista dovrà basarsi sulla lettura del presente documento nella sua interezza;
- **Documento di Registrazione**, in cui vengono approfondite le peculiarità dell'Emittente ed in particolare la sua struttura organizzativa, una panoramica delle attività e informazioni sulla situazione patrimoniale e finanziaria, nonché l'analisi dettagliata dei principali fattori di rischio;
- **Nota Informativa**, che contiene le caratteristiche principali e rischi di ogni singola tipologia di obbligazioni;
- **Modello Condizioni Definitive**, che conterranno i termini e le condizioni specifiche dei titoli di volta in volta emessi e che saranno messe a disposizione degli investitori in occasione di ciascuna sollecitazione, previa pubblicazione sul sito internet dell'Emittente www.bancapopolare.it e contestuale trasmissione alla CONSOB.

SEZIONE 3 - FATTORI DI RISCHIO

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

CON RIFERIMENTO AI FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE, SI RINVIA AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE (*sezione 5 capitolo 3 del prospetto*)

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI SINGOLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

CON RIFERIMENTO AI FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI, SI RINVIA ALLE SINGOLE NOTE INFORMATIVE.

IN PARTICOLARE, SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE LE CITATI PARTI NELLA SEZIONE 6 AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO GENERALI E SPECIFICI COLLEGATI ALL'ACQUISTO DELLE OBBLIGAZIONI:

- [A TASSO VARIABILE](#) pag. 50
- [A TASSO FISSO CON O SENZA OPZIONE CALL](#) pag. 80
- [ZERO COUPON](#) pag. 106
- [STEP UP CON O SENZA OPZIONE CALL](#) pag. 128

AVVERTENZA

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza.

E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle obbligazioni è soggetto **ai rischi** di seguito indicati ed inoltre a **quelli specifici** per ogni tipologia di Prestito Obbligazionario

1. FATTORI RISCHIO

1.1 Rischi connessi all'Emittente

L'investitore sottoscrivendo uno dei Prestiti Obbligazionari relativi ai programmi di emissione del presente Prospetto Base, è soggetto ai seguenti rischi connessi all'Emittente:

- [Rischio di Credito](#)
- [Rischio connesso al Rating assegnato all'Emittente](#)
- [Rischio connesso alla concentrazione territoriale degli impieghi](#)
- [Rischio di mercato](#)

Per maggiori informazioni si rinvia alla sezione 5 – Documento di Registrazione.

1.2 Rischi connessi agli strumenti finanziari offerti

1.2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

OBBLIGAZIONI TASSO VARIABILE:

Le obbligazioni che verranno emesse alla pari (100% del valore nominale) nell'ambito del programma "Banca Popolare dell'Alto Adige a Tasso Variabile" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso al 100% del valore nominale a scadenza. Le obbligazioni danno, inoltre, diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto, eventualmente maggiorato o diminuito di un margine (spread) espresso in punti base, come definito nelle condizioni definitive relative a ciascun prestito.

Il Parametro di Indicizzazione coincidente con la periodicità della cedole sarà prescelto fra i seguenti tassi:

- [tasso Euribor tre, sei o dodici mesi](#)
- [rendimento effettivo d'asta dei Bot a tre, sei o dodici mesi](#)
- [tasso BCE](#)
- [Rendistato](#)

L'emittente potrà prefissare anticipatamente l'ammontare della prima cedola in misura indipendente dal parametro di indicizzazione e in tal caso tale ammontare verrà indicato nelle condizioni definitive. Non sono previste commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori.

Le obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma "Banca Popolare dell'Alto Adige a tasso variabile" non prevedono il rimborso anticipato. I titoli non saranno quotati su alcun mercato ufficiale e **non saranno coperti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.**

OBBLIGAZIONI TASSO FISSO E TASSO FISSO CALLABLE:

Le obbligazioni che verranno emesse alla pari (100% del valore nominale) nell'ambito del programma "Banca Popolare dell'Alto Adige Obbligazioni a Tasso Fisso e Tasso Fisso callable" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale. Inoltre, le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso nella misura indicata nelle condizioni definitive relative a ciascun prestito.

Non sono previste commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori. Le obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma "Banca Popolare dell'Alto Adige Tasso Fisso Callable" prevedono il rimborso anticipato trascorsi 24 mesi dalla data di emissione. I titoli non saranno quotati su alcun mercato ufficiale e **non saranno coperti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.**

OBBLIGAZIONI ZERO COUPON:

Le Obbligazioni "Banca Popolare Alto Adige Zero Coupon" sono emesse sotto la pari e sono strumenti di investimento del risparmio a medio/lungo termine. Le Obbligazioni saranno rimborsate al 100% del loro valore nominale. Durante la vita del Prestito non è previsto il pagamento di Cedole, ma verrà restituito, in unica soluzione alla scadenza, il capitale investito maggiorato dell'interesse relativo all'intera vita dell'obbligazione, in ragione della differenza tra prezzo di emissione (a sconto) e valore di rimborso così come indicato nelle Condizioni Definitive del Prestito. Le obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma "Banca Popolare dell'Alto Adige Zero Coupon" non prevedono il rimborso anticipato. Non sono previste commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato dei titoli da parte dell'Emittente. I Titoli non saranno quotati su alcun mercato ufficiale e **non saranno coperti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.**

OBBLIGAZIONI STEP UP E STEP UP CALLABLE:

Le obbligazioni che verranno emesse alla pari nell'ambito del programma "Banca Popolare dell'Alto Adige Obbligazioni Step Up e Step Up Callable" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale. Inoltre, le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse crescente prefissato, nel corso della vita dei titoli emessi, nella misura indicata nelle condizioni definitive relative a ciascun prestito.

Non sono previste commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori.

Le obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma "Banca Popolare dell'Alto Adige Step Up Callable" prevedono il rimborso anticipato trascorsi 24 mesi dalla data di emissione. I titoli non saranno quotati su alcun mercato ufficiale e **non saranno coperti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.**

1.2.2 Fattori di rischio comuni a tutte le tipologie di strumenti finanziari

Comuni a tutte le tipologie di strumenti finanziari vi sono:

- Rischio di credito per il sottoscrittore
- Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente
- Rischio connesso all'assenza di garanzia relative delle obbligazioni
- Rischi relativi alla vendita prima della scadenza
- Rischio di liquidità in caso di vendita prima della scadenza
- Rischio connesso all'assenza di rating delle obbligazioni
- Rischio connesso al conflitto di interesse
- Rischio connesso allo scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un Titolo di Stato italiano (free risk)
- Rischio di chiusura anticipata dell'offerta
- Rischio connesso all' apprezzamento della relazione rischio-rendimento
- Rischio derivante da modifiche al regime fiscale

1.2.3 Fattori di rischio specifici delle obbligazioni a Tasso Variabile

Oltre ai rischi riportati al paragrafo precedente per le emissioni a Tasso Variabile occorre considerare:

- Rischio di spread negativo
- Rischio di disallineamento nella determinazione delle cedole
- Rischio di eventi di turbativa riguardanti il parametro di indicizzazione
- Rischio di assenza di informazioni successive all'emissione
- Rischio arrotondamento cedola
- Rischio di indicizzazione

1.2.4 Fattori di rischio specifici delle Obbligazioni a Tasso Fisso Callbale e Step Up Callable

- Rischio di rimborso anticipato

2. LA BANCA

Denominazione Banca Popolare dell' Alto Adige Società Cooperativa per Azioni
P.I. 0129730214 Iscritta presso il Tribunale di Bolzano al n. Gen. I/10

Sede Legale e Direzione Generale 39100 Bolzano, Via Siemens 18
Telefono: (0471) 996111 Telefax: (0471) 979188
Swift BPAAIT2B

Sito Internet : www.bancapopolare.it *e-mail:* gsinfo@bancapopolare.it

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, ed è iscritta all'Albo delle banche di cui all'art. 13 del predetto D. Lgs. 385/93 con numero di matricola 3630.1.0 e codice meccanografico 5856.0. BPAA è sottoposta alla vigilanza di Banca d'Italia.

2.1 Consiglio di Amministrazione

Hansjörg Bergmeister	Presidente Consiglio di Amministrazione
Arno Eisendle	Vicepresidente
Lorenzo Salvà	Vicepresidente
Alessandro Marzola	amministratore
Gregor Wierer	amministratore
Lukas Ladurner	amministratore
Marcello Alberti	amministratore
Margit Tauber	amministratore
Oskar Zorzi	amministratore
Otmar Michaeler	amministratore
Rudolf Christof	amministratore
Werner Gramm	amministratore

2.2 Dirigenza

Johannes Schneebacher	Direttore Generale
Stefan Schmidhammer	Vicedirettore Generale Vicario / Direttore Centrale Risorse
Arthur Walcher	Direttore Centrale Commerciale
Hannes Chizzali	Direttore Centrale Pianificazione / Controlli
Heinz Baumgartner	Direttore Centrale Crediti
Hubert Christof	Direttore Centrale Servizi Finanziari
Wolfgang Plattner	Direttore Centrale Amministrazione

2.3 Collegio dei sindaci

Heinz Peter Hager	Presidente
Georg Hesse	Sindaco effettivo
Joachim Knoll	Sindaco effettivo
Emilio Lorenzon	Sindaco supplente
Massimo Biasin	Sindaco supplente

2.4 Struttura del Gruppo

Nella seduta del 23 ottobre 2008 il consiglio di amministrazione della Banca ha avviato il progetto di fusione per incorporazione della controllata Berger Spa nella controllante Banca Popolare dell'Alto Adige. La motivazione è sorta perché con la legge finanziaria 2008 (Legge n. 244/2007) e la manovra estiva (Legge n. 133/2008) sono stati annullati i presupposti del modello di business della società Berger Spa. Con lettera del 05 novembre 2008 la Banca ha presentato l'istanza di autorizzazione alla Banca d'Italia. Dall'incorporazione di Berger Spa in BPAA consegue, di fatto, anche lo scioglimento del Gruppo bancario Banca Popolare dell'Alto Adige, per essere l'incorporanda l'unica partecipazione della Banca soggetta alla disciplina dei Gruppi bancari. Con lettera del 02 febbraio 2009 la Banca d'Italia ha autorizzato la fusione per incorporazione della Berger Spa nella Banca Popolare dell'Alto Adige. La fusione è stata perfezionata con la firma dell'atto di fusione il 5 giugno 2009 e con la registrazione dell'atto e la cancellazione della Berger Spa dal registro delle imprese il 10 giugno 2009. In seguito alla fusione il Gruppo bancario Banca Popolare dell'Alto Adige è stato cancellato dall'elenco dei Gruppi bancari in data 10 giugno 2009. Pertanto dal 10 giugno 2009 la banca non appartiene ad alcun gruppo bancario.

2.5 Compagine sociale

Alla data 30.06.2010 Banca Popolare dell'Alto Adige conta 15.179 soci e 3.835 azionisti.

2.6 Denominazione, sede della società di revisione e durata del mandato

Banca Popolare dell'Alto Adige ha conferito a BDO Società per Azioni (codice consob n. 34969 iscritta all'albo di revisori con delibera n. 13.780 del 15 ottobre 2000), con sede legale in Milano, via Andrea Appiani n. 12, l'incarico di revisione contabile del bilancio individuale per il triennio 2010 – 2011 – 2012. La società di revisione ha rilasciato, con apposite relazioni, giudizi senza rilievi sui bilanci 2008 e 2009. L'incarico è stato ratificato dall'Assemblea in data 20 aprile 2010.

2.7 Le filiali

- 63 sportelli in provincia di Bolzano
- 21 sportelli in provincia di Belluno
- 3 sportelli in provincia di Pordenone
- 20 sportelli in provincia di Trento
- 13 sportelli in provincia di Treviso
- 13 sportelli in provincia di Venezia

2.8 Storia, vocazione e risultati recenti

Nel 1992 la Banca Popolare di Bressanone, fondata nel 1889 e la Banca Popolare di Bolzano fondata nel 1902 si uniscono dando vita alla **Banca Popolare dell'Alto Adige**; una decisione di grande portata strategica che vede il suo completamento il primo agosto 1995 a seguito della fusione con la Banca Popolare di Merano.

La Banca esercita l'attività di raccolta del risparmio e di esercizio del credito, nelle sue varie forme, ex art. 10 e seguenti D.Lgs. 385/93. Essa può compiere altresì ogni altra operazione e/o attività strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale, in conformità alle disposizioni emanate dalle Autorità di Vigilanza.

L'indicazione delle principali categorie merceologiche di prodotti e servizi forniti alla clientela è indicata di seguito:

- ⇒ Attività raccolta (diretta, indiretta)
- ⇒ Impieghi in ogni sua forma
- ⇒ Servizi vari
- ⇒ Servizi di investimenti

L'utile netto dell'anno 2009 è stato pari a 26.202.146 euro, con un decremento del -18,7% rispetto a quello dell'esercizio 2008. (L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte è stato di 41.609.823 euro; il margine di interesse è sceso del 2,0% a 127.778.734 euro; le commissioni nette sono aumentate del 28,9% a 46.328.494 euro)

2.9 Indicatori di solvibilità

	31/12/2009	31/12/2008
Patrimonio di Vigilanza	478.749.358,00 €	457.853.194,00 €
Total Capital Ratio	11,050%	10,070%
Tier One Capital Ratio	9,330%	8,450%
Core Tier One Capital Ratio	9,33%	8,45%
Sofferenze Lorde su Impieghi	3,910%	2,390%
Sofferenze Nette su Impieghi	2,170%	1,100%
Attività deteriorate (partite anomale) Lorde su Impieghi	9,060%	7,780%
Attività deteriorate (partite anomale) Nette su Impieghi	7,020%	6,210%

I coefficienti patrimoniali al 31/12/2009 e 31/12/2008 sono stati elaborati sulla base dei principi generali emanati dall'Organo di Vigilanza, in linea con le indicazioni impartite dal Comitato di Basilea e dal CESB (Committee of European Banking Supervisors) vigenti in tale momento.

■ Il rapporto tra patrimonio di Vigilanza e totale attività di rischio (Total capital ratio) al 31.12.2009 risulta pari all'11,05%; l'aumento dell'indice risulta dal forte aumento delle esposizioni garantite da immobili che hanno ridotto notevolmente il valore ponderato delle attività creditizie (+ 0,34% senza ponderazione, - 6,24% con ponderazione).

■ Le attività deteriorate sono composte da sofferenze, posizioni incagliate, ristrutturate ed esposizioni scadute. Le posizioni incagliate comprendono i cosiddetti incagli oggettivi, cioè posizioni per le quali la clientela attraversa situazioni di transitoria obiettiva difficoltà di rimborso e che appaiono tuttavia superabili. Il dato considera anche la nuova definizione delle esposizioni scadute che sono di conseguenza aumentate significativamente. La più importante variazione hanno subito le sofferenze nette che sono raddoppiate in confronto con l'anno precedente, forte segno del deterioramento del ciclo economico.

■ Il rapporto fra le sofferenze nette e gli impieghi per cassa è peggiorato consistentemente al 2,17% (2008: 1,10%); il rapporto tra le sofferenze lorde e gli impieghi lordi per cassa si manifesta invece al 3,91% (2008: 2,39%). Si segnala che le sofferenze lorde includono anche gli interessi di mora maturati e non incassati svalutati integralmente.

Oltre alla valutazione dei crediti in sofferenza, effettuata analiticamente per singola posizione, è stata adottata analoga valutazione specifica per le esposizioni ristrutturate ed i crediti incagliati compresi gli incagli oggettivi, vale a dire quelle posizioni per le quali la clientela attraversa situazioni di transitoria obiettiva difficoltà di rimborso, le quali appaiono tuttavia superabili, motivo per cui vengono mantenute fra gli impieghi "vivi". Il numero delle posizioni affidate sotto osservazione e di quelle classificate come incagliate ha subito un incremento nel corso del 2009, anche in conseguenza dell'adozione delle nuove disposizioni di vigilanza e della normativa di Basilea II (posizioni a past-due e incagli oggettivi). Anche a livello di volumi, per le posizioni incagliate si sono registrati incrementi percentualmente superiori a quelli del volume complessivo del portafoglio crediti. Pur non rappresentando ancora un fenomeno preoccupante, anche nel 2009 viene confermata la tendenza all'aumento delle rate di mutuo insolute, indice dell'accresciuta difficoltà di solvibilità di una parte della clientela.

2.10 Dati finanziari selezionati

Si riportano di seguito alcuni dati economici e patrimoniali selezionati relativi all'emittente tratti dai bilanci sottoposti a revisione per gli esercizi finanziari chiusi al 31.12.2009, 31.12.2008:

	31/12/2009	31/12/2008
Margine di interesse	127.778.734 €	130.405.817 €
Commissioni nette	46.328.494 €	35.944.836 €
Margine di intermediazione	183.926.377 €	168.741.261 €
Risultato netto della gestione finanziaria	159.934.512 €	154.933.856 €
Costi operativi	118.343.607 €	111.875.600 €
Utile dell'operatività d'esercizio al netto delle imposte (risultato netto)	26.202.146 €	32.236.049 €
Indebitamento	4.496.404.069 €	4.471.080.291 €
<i>di cui clientela (raccolta diretta)</i>	4.221.920.034 €	4.172.354.492 €
<i>di cui banche</i>	274.484.035 €	298.725.799 €
Crediti	4.489.719.268 €	4.393.699.691 €
<i>di cui clientela (impieghi)</i>	4.438.089.947 €	4.342.586.521 €
<i>di cui banche</i>	51.629.321 €	51.113.170 €
Patrimonio Netto	525.141.027 €	506.534.721 €
Capitale	69.340.638 €	69.340.638 €

I risultati reddituali ottenuti nell'esercizio devono essere valutati nel contesto congiunturale complessivo.

L'esercizio 2009 si è chiuso con un risultato netto di 26,2 milioni di Euro, in netta flessione (-18,7%) rispetto al dato del 2008 pari a 32,2 milioni di Euro. Lo sviluppo dei margini economici è stato influenzato notevolmente dall'evoluzione del livello dei tassi, dalla ripresa dei mercati mobiliari e soprattutto dal deterioramento della qualità del credito. I costi si sono sviluppati secondo la pianificazione e rimasti in ogni momento sotto controllo.

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie e patrimoniali dell'emittente si rinvia a quanto indicato al paragrafo 10 "Informazioni finanziarie" nel Documento di Registrazione.

2.11 Risultato operativo e situazione finanziaria: resoconto e prospettive

L'emittente quale soggetto responsabile del presente documento, attesta che rispetto della data dell'ultimo bilancio approvato, cioè 31.12.2009, sottoposto a revisione e pubblicato non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'emittente.

Non si è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso.

2.12 Qualsiasi evento recente verificatosi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della società.

La banca attesta che non si è verificato alcun fatto recente nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.

2.13 Cambiamenti significativi

La banca attesta che dalla data di chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie, sottoposte a revisione (31/12/2009), non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria e commerciale dell'Istituto.

2.14 Rating emittente

Il rating a lungo termine assegnato da Moody's nel luglio 2009 all'Emittente è "A2" ed indica obbligazioni di buona qualità, per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo 13 del documento di registrazione.

3. INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

3.1 Collocamento

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso **la rete di filiali della Banca Popolare dell'Alto Adige**.

La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnato dall'investitore debitamente sottoscritto presso le sedi e filiali della Banca Popolare dell'Alto Adige.

Non sono previste commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori.

3.2 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento delle obbligazioni sarà effettuato il giorno della sottoscrizione mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori.

La data di pagamento nella quale viene effettuato il pagamento del prezzo di emissione è definita "Data di Regolamento" e sarà specificata nelle Condizioni Definitive. Nell'ipotesi di sottoscrizioni successive alla Data di Godimento, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato dal rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data, e successivamente a sottoscrizione terminata depositati presso la Monte Titoli S.p.A.

3.3 Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni 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 dossier 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 dossier titoli presso la Banca Popolare dell'Alto Adige e mantengano tale condizione sino all'atto della sottoscrizione del titolo. Le emissioni avvengono all'interno della 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 22.12.2009, con facoltà di determinare, al momento delle singole emissioni, le Condizioni Definitive dell'offerta.

3.4 Criteri di riparto

Non sono previsti criteri di riparto e conseguentemente saranno assegnate tutte le obbligazioni richieste dai sottoscrittori secondo il criterio cronologico di ricezione delle medesime fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Pertanto non è prevista una procedura per la comunicazione dell'assegnazione.

3.5 Spese legate all'emissione

Non sono previste commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori.

3.6 Ammissione alla negoziazione

3.6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Non è prevista la richiesta di quotazione delle obbligazioni emesse, né sui mercati regolamentati né equivalenti.

3.6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

I titoli in oggetto non sono trattati su altri mercati regolamentati, non esistono per quanto a conoscenza dell'emittente trattati strumenti finanziari della stessa classe e specie.

3.6.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

Non esistono al momento altri soggetti che abbiano assunto il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni di negoziazione sul mercato secondario. Tuttavia l'emittente si impegna di negoziare 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 stessi.

Nell'effettuare il servizio di negoziazione per conto proprio (contropartita diretta) la Banca non opera in qualità di Internalizzatore Sistemico (art. 1 comma 5-ter del T.U.F.).

Per la determinazione del valore di mercato BPAA considera come parametro di riferimento i tassi IRS, di durata simile alla vita residua del titolo negoziato per le Obbligazioni a tasso fisso, a tasso step up e zero coupon; i parametri di indicizzazione (tassi Euribor) utilizzati nell'Emissione, per le Obbligazioni a tasso Variabile.

Il tasso di attualizzazione viene determinato incrementando secondo le modalità stabilite dalla propria execution policy a titolo di premio per il rischio di credito con uno spread pari all' 1,5% (150 punti base).

3.7 Garanzie

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell' Emittente.

3.8 Condizioni alle quali l'offerta e' subordinata

L'offerta può essere subordinata ad alcune condizioni. Nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria sono indicate le eventuali condizioni che la clientela deve possedere per sottoscrivere le singole emissioni obbligazionarie (*a titolo di esempio* si riportano alcune condizioni: l'apertura di un nuovo conto corrente; il versamento di nuova liquidità su conti correnti già attivati, l'attivazione di un rapporto presso una filiale di recente apertura, etc.).

3.9 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le Obbligazioni di cui alla presente Nota di Sintesi sono emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della banca.

L'ammontare ricavato dalle emissioni obbligazionarie è destinato all'esercizio dell'attività creditizia dell'Emittente.

3.10 Regime fiscale

Ai sensi del D.Lgs. n. 239/96, come modificato dal D.Lgs. n. 461/97, gli interessi, i premi e gli altri frutti delle obbligazioni sono assoggettati alla imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%. Le plusvalenze sono soggette ad imposta sostitutiva con aliquota del 12,50%, applicabile secondo i regimi previsti dagli art. 5, 6 e 7 del D.Lgs.n. 461/97. Sono ugualmente a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse future che dovessero, per legge, gravare sulle obbligazioni e/o i relativi interessi, premi od altri frutti. Una eventuale variazione al regime fiscale attualmente vigente sarà adeguatamente descritta nelle Condizioni definitive.

3.11 Documenti accessibili al pubblico

I seguenti documenti (o loro copie) sono consultabili in forma cartacea presso la Sede legale e amministrativa in 39100 Bolzano, via Siemens 18 e possono essere richiesti presso tutte le Filiali dell'Emittente; sono inoltre pubblicati sul sito internet dell'Emittente www.bancapopolare.it

- **Statuto Sociale**
- **Atto costitutivo**
- **Bilancio completo al 31 dicembre 2008**
- **Bilancio completo al 31 dicembre 2009**

Eventuali informazioni relative ad eventi societari e rendicontazioni infrannuali redatte successivamente alla pubblicazione del presente documento sono messe a disposizione del pubblico con le stesse modalità di cui sopra.

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Dichiarazione di responsabilità

Per quanto concerne la dichiarazione di responsabilità si rinvia alla apposita sezione 1 – pagina 5.

2. REVISORI LEGALI DEI CONTI

2.1 Società di revisione e revisori responsabili della revisione

Banca Popolare dell' Alto Adige ha conferito a BDO Società per Azioni (codice consob n. 34969 iscritta all'albo di revisori con delibera n. 13.780 del 15 ottobre 2000), con sede legale in Milano, via Andrea Appiani n. 12, l'incarico di revisione contabile del bilancio individuale per il triennio 2010 – 2011 – 2012. La società di revisione ha rilasciato, con apposite relazioni, giudizi senza rilievi sui bilanci 2008 e 2009. L'incarico è stato ratificato dall'Assemblea in data 20 aprile 2010.

2.2 Informazioni circa dimissioni, rimozioni dall'incarico o mancato rinnovo dell'incarico della società di revisione e dei revisori responsabili della revisione

Non si sono verificate dimissioni o rimozioni dall'incarico durante il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.

3. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano i potenziali investitori a leggere l'intero prospetto (Documento di Registrazione, Nota Informativa sugli strumenti finanziari, Nota di Sintesi e Condizioni Definitive) al fine di comprendere il profilo di rischio dell'emittente e i rischi generali e specifici collegati all'acquisto degli strumenti finanziari emessi dall'emittente in modo da formarsi una propria opinione prima di prendere qualsiasi decisione di investimento.

I fattori di rischio, di seguito sintetizzati, potrebbero influire sulla capacità dell'emittente di adempiere ai propri obblighi relativi agli strumenti finanziari. L'emittente non è in grado di prevedere in quale misura esiste la probabilità che tali fattori si verifichino.

Rischio di credito

L'Emittente è esposto ai tradizionali rischi 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 "Informazioni Finanziarie Selezionate" del presente Documento di Registrazione.

Più in generale, le controparti potrebbero non adempiere alle rispettive obbligazioni nei confronti dell'Emittente a causa di fallimento, assenza di liquidità, malfunzionamento operativo o per altre ragioni. Il fallimento di un importante partecipante del mercato, o addirittura timori di un inadempimento da parte dello stesso, potrebbero causare ingenti problemi di liquidità, perdite o inadempimenti da parte di altri istituti, i quali a loro volta potrebbero influenzare negativamente l'Emittente. L'Emittente è inoltre soggetto al rischio, in certe circostanze, che alcuni dei suoi crediti nei confronti di terze parti non siano esigibili. Inoltre, una diminuzione del merito di credito 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. Mentre in molti casi L'Emittente può richiedere ulteriori garanzie a controparti che si trovino in difficoltà finanziarie, potrebbero sorgere delle contestazioni in merito all'ammontare della garanzia che l'Emittente ha diritto di ricevere e al valore delle attività oggetto di garanzia. Livelli di inadempimento, diminuzioni e contestazioni in relazione a controparti sulla valutazione della garanzia aumentano significativamente in periodi di tensioni e illiquidità di mercato.

Rischio connesso al rating assegnato all'emittente

Il "rating" costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari. Cambiamenti negativi – effettivi o attesi – dei livelli di rating assegnati all'Emittente sono indice di una minore capacità di assolvere ai propri impegni finanziari rispetto al passato. Si rinvia al paragrafo 13 del presente Documento di Registrazione per le informazioni relative ai livelli di rating assegnati all'Emittente.

Rischio concentrazione territoriale degli impieghi

L'attività della Banca Popolare dell'Alto Adige, il cui ambito di riferimento è limitato a Trentino – Alto Adige, Veneto e Friuli, espone l'istituto all'andamento dell'economia locale del territorio in cui opera. Si ritiene che questo fattore di rischio risulti in buona parte mitigato dalle caratteristiche dell'economia locale di riferimento, contraddistinta da una buona diversificazione settoriale delle attività produttive.

FATTORI DI RISCHIO

Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato (quali ad esempio movimenti dei tassi di interessi e delle valute) a cui può essere esposta la Banca per i suoi strumenti finanziari.

Rischio operativo

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.

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. I sistemi e le metodologie di gestione del rischio operativo sono progettati per garantire che tali rischi connessi alle proprie attività siano tenuti adeguatamente sotto controllo. Qualunque inconveniente o difetto di tali sistemi potrebbe incidere negativamente sulla posizione finanziaria e sui risultati operativi dell'emittente.

Rischio di liquidità dell'Emittente

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.

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, come una generale turbativa di mercato o un problema operativo che colpisca l'Emittente o terze parti, o anche dalla percezione tra i partecipanti al mercato che l'Emittente o altri partecipanti del mercato stiano avendo un maggiore rischio di liquidità. 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.

Tutti i fattori di rischio vengono monitorati attraverso le procedure di Risk Management proprie della Banca e le esposizioni sono costantemente misurate e controllate.

3.1 Posizione finanziaria dell'emittente

La tabella contiene una sintesi degli indicatori significativi dell'emittente per gli esercizi finanziari chiusi al 31 dicembre 2009, 2008:

	31/12/2009	31/12/2008
Patrimonio di Vigilanza	478.749.358,00 €	457.853.194,00 €
Total Capital Ratio	11,050%	10,070%
Tier One Capital Ratio	9,330%	8,450%
Core Tier One Ratio	9,33%	8,45%
Sofferenze Lorde su Impieghi	3,910%	2,390%
Sofferenze Nette su Impieghi	2,170%	1,100%
Attività deteriorate (partite anomale) Lorde su Impieghi	9,060%	7,780%
Attività deteriorate (partite anomale) Nette su Impieghi	7,020%	6,210%

I coefficienti patrimoniali al 31/12/2008 e 31/12/2009 sono stati elaborati sulla base dei principi generali emanati dall'Organo di Vigilanza, in linea con le indicazioni impartite dal Comitato di Basilea e dal CESB (Committee of European Banking Supervisors) vigenti in tale momento.

■ Il rapporto tra patrimonio di Vigilanza e totale attività di rischio (Total capital ratio) al 31.12.2009 risulta pari all'11,05%; l'aumento dell'indice risulta dal rilevante incremento delle esposizioni garantite da immobili che hanno ridotto notevolmente il valore ponderato delle attività creditizie (+ 0,34% senza ponderazione, - 6,24% con ponderazione).

■ Le attività deteriorate sono composte da sofferenze, posizioni incagliate, ristrutturate ed esposizioni scadute. Le posizioni incagliate comprendono i cosiddetti incagli oggettivi, cioè posizioni per le quali la clientela attraversa situazioni di transitoria obiettiva difficoltà di rimborso e che appaiono tuttavia superabili. Il dato considera anche la nuova definizione delle esposizioni scadute che sono di conseguenza aumentate significativamente. La più importante variazione hanno subito le sofferenze nette che sono raddoppiate in confronto con l'anno precedente, forte segno del deterioramento del ciclo economico.

Si riportano di seguito alcuni dati economici e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente tratti dai bilanci sottoposti a revisione per gli esercizi finanziari chiusi al 31.12.2009 e al 31.12.2008:

	31/12/2009	31/12/2008
Margine di interesse	127.778.734 €	130.405.817 €
Commissioni nette	46.328.494 €	35.944.836 €
Margine di intermediazione	183.926.377 €	168.741.261 €
Risultato netto della gestione finanziaria	159.934.512 €	154.933.856 €
Costi operativi	118.343.607 €	111.875.600 €
Utile dell'operatività d'esercizio al netto delle imposte (utile netto)	26.202.146 €	32.236.049 €
Indebitamento	4.496.404.069 €	4.471.080.291 €
<i>di cui clientela (raccolta diretta)</i>	4.221.920.034 €	4.172.354.492 €
<i>di cui banche</i>	274.484.035 €	298.725.799 €
Crediti	4.489.719.268 €	4.393.699.691 €
<i>di cui clientela (impieghi)</i>	4.438.089.947 €	4.342.586.521 €
<i>di cui banche</i>	51.629.321 €	51.113.170 €
Patrimonio Netto	525.141.027 €	506.534.721 €
Capitale	69.340.638 €	69.340.638 €

I risultati reddituali ottenuti nell'esercizio devono essere valutati nel contesto congiunturale complessivo.

L'esercizio 2009 si è chiuso con un risultato netto di 26,2 milioni di Euro, in netta flessione (-18,7%) rispetto al dato del 2008 pari a 32,2 milioni di Euro. Lo sviluppo dei margini economici è stato influenzato notevolmente dall'evoluzione del livello dei tassi, dalla ripresa dei mercati mobiliari e soprattutto dal deterioramento della qualità del credito. I costi si sono sviluppati secondo la pianificazione e rimasti in ogni momento sotto controllo.

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie e patrimoniali dell'emittente si rinvia a quanto indicato al paragrafo 10 "Informazioni finanziarie" nel Documento di Registrazione.

4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

4.1 Storia ed evoluzione dell'emittente

La Banca Popolare di Bressanone (Volksbank Brixen) è stata costituita il 26.12.1889 sotto la denominazione „Spar- und Darlehenskassenverein für die Pfarrgemeinde Brixen“ (Cassa Rurale di Risparmio e Prestiti per la Parrocchia di Bressanone) in base alla Legge austriaca sulle cooperative del 09.04.1873 n. 70. In data 07.07.1936 essa assunse la denominazione di „Credito Consorziale di Bressanone, consorzio registrato a garanzia illimitata“ e venne trasformata in Società cooperativa a responsabilità limitata il 17.11.1943. L'ultima denominazione „Banca Popolare di Bressanone“ è stata adottata il 29.04.1969, la corrispondente denominazione in lingua tedesca „Volksbank Brixen“ risale al 27.04.1976.

La Banca Popolare di Bolzano (Volksbank Bozen) è stata costituita il 09.07.1902 sotto la denominazione „Spar- und Vorschusskasse für Handel und Gewerbe“ (Consorzio Risparmio e Prestiti per Commercio ed Industria) in base alla Legge austriaca sulle cooperative del 09.04.1873 n. 70. L'ultima denominazione „Banca Popolare di Bolzano“ è stata adottata in data 23.04.1969, la corrispondente denominazione in lingua tedesca „Volksbank Bozen“ risale al 27.04.1972.

La Banca Popolare di Merano (Volksbank Meran) è stata costituita il 10.01.1886 sotto la denominazione „Gewerbliche Spar- und Vorschusskasse zu Meran Reg. Gen.m.b.H.“ (Istituto di Risparmio e Prestito per il commercio e l'industria Cons. reg. a gar. lim.) in base alla Legge austriaca sulle cooperative del 09.04.1873 n. 70. L'ultima denominazione „Banca Popolare di Merano“ (Volksbank Meran) è stata adottata in data 24.04.1971

Banca Popolare dell'Alto Adige, nata pertanto dalle suddette 2 fusioni per incorporazione è la Banca cooperativa di riferimento in provincia di Bolzano con un ambizioso progetto di crescita nelle limitrofe province di Trento, Belluno, Treviso, Pordenone e Venezia.

4.1.1 Denominazione legale e commerciale dell'emittente

La denominazione legale dell'Emittente è Banca Popolare dell'Alto Adige Società Cooperativa per azioni (in lingua tedesca: Südtiroler Volksbank Genossenschaft auf Aktien)

4.1.2 Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione.

Banca Popolare dell' Alto Adige è iscritta al registro delle imprese di Bolzano al numero 00129730214, è iscritta all'Albo delle banche di cui all'art. 13 del predetto D. Lgs. 385/93 con numero di matricola 3630.1.0 e codice meccanografico 5856.0. BPAA ed è sottoposta alla vigilanza di Banca d'Italia.

4.1.3 Data di costituzione e durata dell'emittente

L'Emittente è una società cooperativa per azioni sorta dalla fusione tra le banche popolari di Bressanone e di Bolzano, con atto di fusione notaio Giancarlo Giatti rep. N. 182.273 del 30.7.1992. Con atto di fusione del 21.7.1995 è entrata Banca Popolare di Merano. La durata dell'Emittente è fissata, ai sensi dell'art. 4 dello Statuto, sino al 31 dicembre 2100 con facoltà di proroga.

4.1.4 Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale

Banca Popolare dell'Alto Adige è una società cooperativa per azioni di diritto italiano, costituita in Italia, con sede legale in Via Siemens 18, 39100 Bolzano, numero telefonico +39 0471 996.111. Banca Popolare dell'Alto Adige opera in base alla legislazione italiana; il foro competente per ogni controversia è il foro di Bolzano.

4.1.5 Eventi recenti verificatisi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità

Non esistono fatti recenti verificatisi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione sulla sua solvibilità.

5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

5.1 Principali Attività

5.1.1 Breve descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati

Ai sensi dell'Articolo 2 del proprio Statuto, l'oggetto sociale di Banca Popolare dell'Alto Adige è 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.

Essa può compiere tutte le operazioni e 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.

L'indicazione delle principali categorie merceologiche di prodotti e servizi forniti alla clientela è indicata di seguito:

- ⇒ Attività raccolta (diretta, indiretta)
- ⇒ Impieghi in ogni sua forma
- ⇒ Servizi vari
- ⇒ Servizi di investimenti

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.

Seguono i principali rami d'attività

Impieghi

Al 31 dicembre 2009 il totale dei crediti verso la clientela, al netto delle rettifiche di valore, ammontava a 4.438 milioni di euro e risultava come di seguito suddiviso:

Forme tecniche d'impiego	31.12.09	31.12.08
Conti correnti	1.492.293.000 €	1.623.736.000 €
Pronti contro termine attivi	228.000 €	1.339.000 €
Mutui	2.156.597.000 €	1.890.410.000 €
Carte di credito, prestiti personali e cessione del quinto	20.216.000 €	20.370.000 €
Altre operazioni	457.170.000 €	537.191.000 €
Attività deteriorate	311.586.000 €	269.541.000 €
Totale come a bilancio	4.438.090.000 €	4.342.587.000 €

Raccolta Diretta

Al 31 dicembre 2009 il totale della “raccolta diretta” da clientela risultava così distribuito:

Forme tecniche raccolta diretta	31.12.09	31.12.08
Depositi a risparmio e in c/c, certificati di deposito	1.916.546.000 €	1.709.191.000 €
Obbligazioni clientela ordinaria	2.020.748.000 €	2.135.353.000 €
Altri debiti	183.409.000 €	229.706.000 €
Operazioni passive di pronti contro termine su titoli	101.218.000 €	98.104.000 €
Totale come da bilancio	4.221.920.000 €	4.172.354.000 €

Raccolta indiretta

■ Amministrato

Al 31 dicembre 2009 il totale della “raccolta indiretta” nell’ambito del risparmio amministrato risultava così distribuito:

strumento finanziario	31.12.09	31.12.08
azioni BPAA	637.387.000 €	598.367.000 €
titoli di stato/ obbl. terzi	277.732.000 €	297.623.000 €
azioni di terzi	172.946.000 €	146.637.000 €
<u>totale amministrato</u>	<u>1.088.065.000 €</u>	<u>1.042.627.000 €</u>

Per quanto riguarda l’attività d’intermediazione finanziaria, ed in particolare con riferimento ai prodotti d’investimento, Banca Popolare dell’Alto Adige offre ai propri clienti un servizio di consulenza in materia di investimenti personalizzato, orientato ai loro mutevoli fabbisogni e alle loro mutevoli aspettative. La gamma di prodotti in offerta è molto vasta (obbligazioni, certificati di deposito, fondi comuni d’investimento, gestioni patrimoniali mobiliari di terzi, piani di accumulo personalizzati, ecc.). Particolare attenzione viene posta anche nel determinare soglie minime di sottoscrizione, d’importo molto contenuto, al fine di facilitare l’accesso ai diversi prodotti al maggior numero possibile di clienti.

■ Gestito

Al 31 dicembre 2009 il totale della “raccolta indiretta” nell’ambito del risparmio gestito da clientela risultava così distribuita:

	31.12.09	31.12.08
fondi d’investimento	708.027.000 €	533.563.000 €
gestioni patrimoniali	0	6.380.000 €
assicurazioni vita e previdenza complementare	150.889.000 €	143.415.000 €
<u>totale gestito</u>	<u>858.916.000 €</u>	<u>683.358.000 €</u>

Nell’ambito dei servizi di pagamento, BPAA offre ai propri clienti il servizio di pagamento utenze, di pagamenti periodici, Bancomat – Pago Bancomat e le carte di credito più importanti di terze parti (American Express, Diners, CartaSi, ecc...).

5.1.2 Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività

Il marchio “**Banca Popolare Private Banking**”, che caratterizza il servizio di consulenza per la clientela privata di alto segmento, è ormai ben radicato e conosciuto sia all’interno che all’esterno dell’azienda, come confermato anche da una recente indagine di mercato effettuata da una società specializzata. Con questo marchio la Banca intende porre il cliente, con le sue esigenze ed i suoi desideri, al centro dell’attenzione. L’obiettivo è quello di offrire la massima utilità mediante un servizio di assistenza e consulenza continua e sistematica. Ad ogni cliente viene assegnato un consulente personale, il quale provvede a redigere un’analisi individuale nell’ambito di un colloquio. Il portafoglio del cliente viene impostato ad hoc in base alle sue aspettative e alla sua propensione al rischio e viene costantemente monitorato e riadattato funzionalmente alle sue variabili esigenze.

Nel corso del 2008 è stato lanciato sul mercato anche il marchio analogo “**Banca Popolare Corporate Banking**”, rivolto alle aziende di alto segmento, che definisce i contenuti della consulenza alle imprese garantendo un servizio di assistenza sia in termini di monitoraggio dell’attività, sia sotto forma di offerta di prodotti che coprano il fabbisogno quotidiano dell’azienda, dal pagamento dei fornitori alla gestione della liquidità.

5.1.3 Principali mercati

Banca Popolare dell’Alto Adige opera principalmente in provincia di Bolzano e in Trentino e in misura minore in Veneto e nel Friuli Venezia Giulia. Al fine di fornire informazioni analitiche più aggiornate si riportano i volumi dei mezzi amministrati per singola sede aggiornati al 31 dicembre 2009 (dati in ordine decrescente):

<i>Sede</i>	<i>Provincia</i>	<i>Indirizzo</i>	<i>Volumi al 31.12.2009 Saldi Contabili</i>
<i>Bolzano</i>	<i>BZ</i>	<i>V. Leonardo da Vinci, 2</i>	<i>3.150.554.000 €</i>
<i>Brunico</i>	<i>BZ</i>	<i>Bastioni, 24</i>	<i>1.411.540.000 €</i>
<i>Bressanone</i>	<i>BZ</i>	<i>Portici Maggiori, 2</i>	<i>1.406.664.000 €</i>
<i>Merano</i>	<i>BZ</i>	<i>P.zza del Grano, 3</i>	<i>1.345.651.000 €</i>
<i>Trento</i>	<i>TN</i>	<i>P.zza Lodron, 31</i>	<i>1.112.892.000 €</i>
<i>Belluno</i>	<i>BL</i>	<i>V. Caffi, 15</i>	<i>948.017.000 €</i>
<i>Venezia</i>	<i>VE</i>	<i>Venezia/Mestre – via Torre Belfredo, 23</i>	<i>460.572.000 €</i>
<i>Treviso/Pordenone</i>	<i>TV/PN</i>	<i>Conegliano – v. C.Battisti, 5</i>	<i>278.842.000 €</i>

Fonte dei dati: elaborazione organo di controllo di gestione interno non ancora oggetto di revisione da parte degli organi preposti.

L'illustrazione successiva mostra l'attuale area di estensione della rete commerciale suddivisa per provincia. I dati sono riferiti al 01/03/2010.



5.1.4 Posizione concorrenziale

Banca Popolare dell'Alto Adige detiene al 31.12.2008 nella sola provincia di Bolzano il 18,3% dei mezzi amministrati totali, a fronte di una copertura della rete di sportelli del 16,1%. In provincia di Belluno la quota di mercato calcolata è del 7,4%, mentre in provincia di Trento la quota dei mezzi amministrati raggiunge il 2,1%.

Nei territori di recente o recentissima espansione (Treviso, Pordenone, Venezia) i dati di mercato in nostro possesso rimangono, nonostante i progressi, ancora scarsamente significativi ai fini statistici.

La strategia rimane comunque quella di persistere nella diffusione del nostro marchio e della nostra filosofia di banca regionale in territori simili a quello di origine per comportamento e per abitudini della clientela. Il riscontro che ne deriva è senza dubbio positivo ed incoraggiante in tal senso.

La attuale distribuzione geografica dei mercati di riferimento della Banca è rappresentata dal grafico sottostante. Sono indicate le quote di mercato per le province in cui l'attività creditizia della Banca è radicata con una certa storicità. A causa della scarsa significatività delle quote di copertura nelle zone di nuovo insediamento non ne vengono mostrati i valori. I dati indicati sono riferiti ai mezzi amministrati in data 31.12.2008.



5.1.5 Fonte dati statistici

I dati riportati sopra sono dati statistici interni forniti da Banca d'Italia alla società Consodata (Gruppo Seat Pagine Gialle) S.p.A.

6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

6.1 Descrizione della struttura organizzativa del gruppo di cui fa parte l'emittente

Banca Popolare dell'Alto Adige soc. coop. p. A. a far data 10.06.2009 non fa parte di alcun gruppo bancario ai sensi del D.lgs 385/93.

6.2 Eventuale soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico della Finanza

L'emittente non appartiene ad alcun gruppo bancario, e non dipende da altri soggetti.

7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

7.1 Cambiamenti sostanziali delle prospettive dell'emittente

La Banca Popolare dell'Alto Adige Soc Coop. pa attesta che, dalla data dell'ultimo bilancio al 31 dicembre 2009, sottoposto a revisione e pubblicato, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente.

7.2 Dichiarazione sulle tendenze previste

La Banca Popolare dell'Alto Adige Soc Coop. pa attesta che, alla data del Documento di Registrazione, non sono note informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.

8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI

L'emittente non fornisce previsione o stime degli utili.

9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

9.1 Informazioni concernenti gli organi sociali

Ai sensi dell' art. 36 dello Statuto l'ordinaria e straordinaria amministrazione della società spetta esclusivamente agli Amministratori, i quali compiono le operazioni necessarie per l'attuazione dell'oggetto sociale, ferma restando la necessità di specifica autorizzazione nei casi richiesti dalla legge e fermi restando gli atti di competenza dell'Assemblea.

Consiglio di amministrazione.

Ai sensi dell' art. 29 dello Statuto il Consiglio di Amministrazione dell'emittente è composto da dodici Consiglieri i quali siano in possesso dei prescritti requisiti di onorabilità, professionalità ed indipendenza, eletti dall'Assemblea tra i soci iscritti al libro soci da almeno novanta giorni. I Consiglieri durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili. La scadenza del mandato di amministratore coincide con l'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Il Consiglio si rinnova di un terzo, quindi di quattro Consiglieri ogni anno. Gli Amministratori scadono con l'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. I membri del Consiglio di Amministrazione sono tutti domiciliati per la carica presso la sede legale dell'emittente in Via Siemens 18 - 39100 Bolzano.

Al consiglio di amministrazione sono affidati tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione della società ferma restando la necessità di specifica autorizzazione nei casi richiesti dalla legge e fermi restando gli atti di competenza dell'Assemblea.

Nell'ambito dell'ordinaria amministrazione il Consiglio di amministrazione può delegare, con votazione a maggioranza di due terzi dei componenti, funzioni a amministratori, al direttore generale, al condirettore generale e al vicedirettore generale, se nominati, ad altri componenti la Direzione Generale ed a dipendenti.

Collegio Sindacale.

In conformità alla legge italiana, il Collegio dei Sindaci, vigila sull'osservanza della Legge e dello Statuto, dei Regolamenti e delle deliberazioni sociali; sul rispetto dei principi di corretta amministrazione; sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Banca Popolare dell'Alto Adige e sul suo concreto funzionamento.

Il collegio sindacale è eletto dall'Assemblea ordinaria che nomina tre Sindaci effettivi e due supplenti tra gli iscritti nel Registro dei revisori contabili, e designa il Presidente del Collegio Sindacale e ne determina il compenso.

Direzione Generale

Il Direttore Generale, nei limiti dei poteri conferitigli e secondo gli indirizzi del Consiglio di amministrazione nell'esercizio della funzione di sovrintendenza, coordinamento esecutivo e controllo, provvede alla gestione di tutti gli affari correnti, esercita nei limiti assegnatigli i poteri in materia di erogazione del credito, di spesa e di operazioni finanziarie, sovrintende all'organizzazione e al funzionamento delle reti e dei servizi, e dà esecuzione alle deliberazioni assunte dal Consiglio di amministrazione nonché a quelle assunte dal Comitato esecutivo, se nominato, ed a quelle assunte in via d'urgenza. Il direttore generale è il capo del personale e della struttura.

Il direttore generale risponde al Consiglio di amministrazione in merito all'esercizio delle sue attribuzioni.

In caso di assenza o impedimento, il direttore generale è sostituito, in tutte le facoltà e funzioni che gli sono attribuite, dal componente della direzione che lo segue immediatamente per grado e, in caso di parità di grado fra più componenti, secondo l'anzianità degli stessi nel grado medesimo.

Cariche sociali

Di seguito sono indicate le principali cariche attualmente ricoperte dai componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Direzione Generale di Banca Popolare dell'Alto Adige, al di fuori della funzione in BPAA stessa e rilevanti nei confronti di quest'ultima.

nome cognome carica in BPAA	cariche sociali nelle società del Gruppo bancario e in società terze		status carica
Hansjörg Bergmeister presidente cda			
	Voba Invest Equity Spa	amministratore CdA	in essere
	Voba Invest Srl	amministratore CdA	in essere
	Rubner Holding Spa	presidente coll. sind.	in essere
	Rubner Haus Spa	presidente coll. Sind.	in essere
	Nordpan Spa	presidente Coll. Sind.	in essere
	Rubner Holzindustrie Spa	presidente coll. Sind.	in essere
	Rubner Ingenieurholzbau Spa	presidente coll. Sind.	in essere
	Holzbau Spa	presidente coll. Sind.	in essere
	Holzbau Sud Spa	presidente coll. Sind.	in essere
	Chenevier Spa	sindaco effettivo	in essere
	Gruppo Arches Spa	sindaco effettivo	in essere
	Rubner Türen Spa	presidente CdA	in essere
	Rubner Investimenti Verona Srl	amministratore unico	in essere
	Rubner Vermögensverwaltung Srl	amministratore CdA	in essere
	Home Tyrol Srl	vice-presidente CdA	in essere
	M + R Project Srl	amministratore CdA	in essere
	Rubner EBG Srl	presidente coll. sind.	in essere
	Compagnia Investimenti e Sviluppo – CIS Spa	amministratore CdA	in essere
	Verona Forum Spa	sindaco effettivo	in essere
	Jesolo 3000 Srl	amministratore CdA	in essere
	MH Quadrato Srl	amministratore CdA	in essere
	Mediocredito del Trentino Alto Adige Spa	amministratore CdA	in essere
	Gruppo Arches Spa	sindaco effettivo	in essere
	Euroholz Spa	sindaco effettivo	in essere
	SPAV Prefabbricati Spa	sindaco effettivo	in essere
	Mediasat Spa	sindaco effettivo	in essere
	Fri-El Green Power Spa	sindaco effettivo	in essere
	RWE Innogy Italia Spa	sindaco effettivo	in essere
	San Vigilio R.E. Spa	sindaco effettivo	in essere

Arno Eisendle vicepresidente			
	Eisendle Srl	presidente CdA	in essere
	Eisendle Immobilien Srl	amministratore unico	in essere
	Voba Invest Srl	amministratore CdA	in essere
	Voba Invest Equity Spa	amministratore CdA	in essere
Lorenzo Salvà vicepresidente			
	Salvà – Mellarini - De Carlo, Studio legale associato	legale rappresentante	in essere
	VoBa Invest, S.r.l.	amministratore cda	in essere
	Voba Invest Equity S.p.A.	amministratore cda	in essere
Marcello Alberti amministratore			
	Asset Management Service, S.p.A.	sindaco effettivo	in essere
	Comune di Bolzano, Ente di diritto pubblico	presidente coll. rev.	in essere
	Dottori commercialisti Alberti, Studio associato	legale rappresentante	in essere
	Eurostandard, S.p.A.	sindaco effettivo	in essere
	Forum Prevenzione Dipendenze BZ, Associazione	revisore dei conti	in essere
	Galileo Network Srl	presidente coll. sind.	in essere
	Museion, Ente di diritto pubblico	revisore	in essere
	Rubner Blockhaus AG	sindaco effettivo	in essere
	Sec Servizi, S.consortile p.A.	sindaco effettivo	in essere

	Torggler Centrosud, S.r.l.	sindaco effettivo	in essere
	Weger Walter, S.r.l.	sindaco effettivo	in essere
Rudolf Christof amministratore			
	Christof OHG des Christof Rudolf und Helmut	Legale rappresentante	in essere
	Blaue Traube KG des Rudolf Christof & Co. KG	socio accomandatario	in essere
	Magazzini Generali / Derrate Bolzano, Ente Pubblico Economico	presidente CdA	in essere
	Fiera Bolzano Spa	amministratore CdA	in essere
	CCIAA, Ente di diritto pubblico	membro del consiglio camerale	in essere
	Associazione Turistica Appiano – Raiffeisen	Presidente	in essere
Werner Gramm amministratore			
	Voba Invest Srl	amministratore CdA	in essere
	Voba Invest Equity Spa	amministratore CdA	in essere
	Gramm Spa	presidente CdA	in essere
	Marseiler Srl	amministratore CdA	in essere
	Gramm Werner Ditta individuale	titolare firmatario	in essere
	Neuer Südtiroler Wirtschaftsverlag Srl	amministratore CdA	in essere
Alessandro Marzola amministratore			
	Givada Finanziaria ed Immobiliare di Ruhnke Karen & Co. Sas	socio accomandante	in essere
	Azienda Agricola Tenuta Primero Srl	amministratore cda	in essere
	SIATI Srl	amministratore cda	in essere
	Isola Ravariana Srl	amministratore cda	in essere
	Residence Sausalito di Ruhnke Karen & Co. Snc	socio	in essere
	China Invest Srl	amministratore CdA	in essere
	Saibei Invest Limited (China)	chairman of the board	in essere
	Saibei Dolomiti Ski and Tourism Company Ltd. (China)	chairman of the board	in essere
	Consorzio Esercenti Impianti a Fune Val d'Isarco	presidente CdA	in essere
	Giovanni Marzola di Ruhnke Karen & Co.	socio accomandante	in essere
	Piz de' Sella Spa	amministratore CdA	in essere
	Plose Ski Spa	amministratore delegato	in essere
	IRD Analysis GmbH (A)	amministratore CdA	in essere
Otmar Michaeler amministratore			
	DOMM Manage-&Investment GmbH – Wien A	amministratore delegato	in essere
	Hotel am Schottenfeld BetriebsGmbH – Wien A	amministratore delegato	in essere
	Michaeler & Partner Services GmbH – Wien A	amministratore delegato	in essere
	Tourismusregion Katschberg GmbH – Rennweg A	amministratore delegato	in essere
	Brennertherme Colle Isarco, S.p.A.	amministratore cda	in essere
	Falkensteiner Hotelmanagement, S.r.l.	presidente cda	in essere
	FMTG GmbH – Wien A	amministratore delegato	in essere
	FMTG Holding, S.r.l.	vicepresidente cda	in essere
	Jesolo Lido Real Estate, S.r.l.	vicepresidente cda	in essere
	Michaeler Management & Investment, S.r.l.	amministratore unico	in essere
	Michaeler & Partner, S.r.l.	presidente cda	in essere
	Borik D.d. – Zadar HR	presidente collegio sindaci	in essere
	Hoteli Punat D.d. – Punat HR	presidente collegio sindaci	in essere
	Punta Skala D.o.o. – Zadar HR	presidente collegio sindaci	in essere
	Falkensteiner Hotel Maria BetriebsS.r.o. – Praha CZ	amministratore delegato	in essere
	Grand Hotel Marienbad BetriebsS.r.o. – Praha CZ	amministratore delegato	in essere
	Hotel Maria Prag BetriebsS.r.o. – Praha CZ	amministratore delegato	in essere
	Falkensteiner Hotel BesitzS.r.o. – Bratislava SK	amministratore delegato	in essere
	Falkensteiner Hotel Kosice BesitzS.r.o. – Bratislava SK	amministratore delegato	in essere
Lukas Ladurner amministratore			
	LL International Spa	amministratore unico	in essere
	Ladurner Group Spa	presidente CdA	in essere
	Ladurner Ambiente Spa	vice presidente CdA	in essere
	Ladurner Outdoor Srl	amministratore unico	in essere
	Ladurner Finance Srl	presidente CdA	in essere
	Biokomp Kommerz Srl	presidente CdA	in essere
	Alps Finance Srl	presidente CdA	in essere
	Enerfarm Srl	presidente CdA	in essere
	S.A. Poggio Energia Srl	presidente CdA	in essere
	S.A. Martinelle Energia Srl	presidente CdA	in essere
	S.A. Sant'Elena Srl	amm. delegato	in essere
	Enersab Srl	amm. delegato	in essere

	S.A. DEF Srl	amministratore	in essere
	S.A. Scaligere Srl	amm. delegato	in essere
	S.A. Salento Energia Srl	amministratore unico	in essere
	S.A. S. Daniele Energia Srl	amm. delegato	in essere
	Greenvision Ambiente Spa	amministratore CdA	in essere
	Ladurner Spa	presidente CdA	in essere
	Ladurner Acque Srl	presidente CdA	in essere
	Ecoprogetto Milano Srl	presidente CdA	in essere
	LM Holding Srl	presidente CdA	in essere
	Bautechnik Srl	amm. delegato	in essere
	S.A. Lagro Srl	presidente CdA	in essere
	LMC Immobilien Srl	presidente CdA	in essere
	LG Immobilien Srl	presidente CdA	in essere
	Loex Srl	presidente CdA	in essere
	Velta Italia Srl	amm. delegato	in essere
	Renewaste Spa	presidente CdA	in essere
Margit Tauber amministratore			
	Non esistono cariche presso altre società.		
Gregor Wierer amministratore			
	Consorzio Smaltimento Acque di Scarico Media Pusteria, Cons.	amministratore cda	in essere
	Enzian Bau, S.r.l.	presidente cda	in essere
	Wierer Bau, S.p.A.	amministratore delegato	in essere
	Sand09 Srl	amministratore unico	in essere
Oskar Zorzi amministratore			
	Fronza, S.r.l.	presidente cda	in essere
	Pipra, S.r.l.	amministratore cda	in essere
	Zorzi Frigotecnica, S.r.l.	presidente cda	in essere
	Zorzi Oskar & Martha Snc	legale rappresentante	in essere

Heinz Peter Hager presidente collegio sindaci			
	2 G Investimenti S.p.A.	sindaco effettivo	in essere
	ABD Airport S.p.A.	sindaco effettivo	in essere
	Allgest – S.r.l.	socio	in essere
	Alois Lageder S.p.A.	presidente coll. sind	in essere
	Autostrada Brescia-Verona-Vicenza-Padova S.p.A.	sindaco effettivo	in essere
	B. & E. Advisors - S.r.l.	amministratore Unico	in essere
	Beni Stabili Retail Società a responsabilità limitata	consigliere	in essere
	Berofin - S.p.A.	presidente coll. sind	in essere
	Bizzi Realty East Europe - S.r.l.	amministratore Unico	in essere
	Bohemia Real Estate Snc d. Dr. Peter Reichegger & C.	socio amministratore	in essere
	Buonomo Fin S.p.A.	presidente coll. sind.	in essere
	Compagnia Italiana Finanziaria S.r.l.	sindaco effettivo	in essere
	Consorzio dei Concessionari di Linea della Provincia Autonoma di Bolzano Alto Adige	presidente coll. sind.	in essere
	FinRay Capital S.à r.l.	consigliere	in essere
	Finray Capital SICAV - FIS	consigliere	in essere
	FMTG – A.G. (Austria)	sindaco effettivo	in essere
	Fondazione Privata Hermann Rubner	presidente coll. sind.	in essere
	Fri-el - S.p.A.	sindaco effettivo	in essere
	Giuliani Anello S.r.l.	sindaco effettivo	in essere
	GKN Driveline Brunico – S.p.A.	sindaco effettivo	in essere
	GKN Italia S.p.A.	sindaco effettivo	in essere
	GKN Sinter Metals S.p.A.	presidente coll. sind.	in essere
	Golframa - S.p.A.	azionista	in essere
	High Tech Industries - S.r.l.	consigliere	in essere
	IBS - S.a.s. di Richard Burchia & C.	socio accomandante	in essere
	Immobiliare Topone S.r.l.	consigliere	in essere
	Iniziativa Logistiche S.r.l.	sindaco effettivo	in essere
	Kaiserkron - S.a.s. di Heinz Peter Hager & C.	socio accomandatario	in essere
	Kessfin S.a.s. di L. Kessler & C.	socio accomandante	in essere
	Lanificio Moessmer S.p.A.	presidente coll. sind.	in essere
	Loft - S.a.s. di Dott. Heinz Peter Hager & C.	socio accomandatario	in essere
	Marmont K.G. des Heinz Peter Hager	socio accomandatario	in essere
	MDC S.r.l.	socio	in essere
	Michetta - S.n.c. di Dott. Massimo de Carlo & Dott. Heinz Peter Hager	socio amministratore	in essere
	Museum - S.a.s. di Heinz Peter Hager & C.	socio accomandatario	in essere
	Pizzinini Viaggi - S.p.A.	presidente coll. sind.	in essere
	Prahy - S.n.c. di Dr. Peter Reichegger & C.	socio amministratore	in essere
	Prime Energy - S.p.A.	presidente coll. sind.	in essere
	Pro Strategy - S.a.s di Heinz Peter Hager & C.	socio accomandatario	in essere
	Progress Holding S.p.A.	presidente coll. sind.	in essere
	RB International Development Fund I S.à r.l.	consigliere	in essere
	RB International Development Fund I S.C.A. SICAR	consigliere	in essere
	Re.Consult Infrastrutture S.r.l.	sindaco effettivo	in essere
	Revi.i@s. - S.r.l.	socio	in essere
	RIV - S.a.s. di Peter Reichegger & C.	socio accomandante	in essere
	Röchling Automotive Italia - S.r.l.	presidente coll. sind.	in essere
	Stiftung Museion Landesmuseum für Moderne und Zeitgenössische Kunst	consigliere	in essere
	Strutture Trasporto Alto Adige - S.p.A.	presidente coll. sind.	in essere
	Technoalpin S.p.A.	sindaco effettivo	in essere
	Vat & Accounting - S.r.l.	socio	in essere
	Veromoca S.r.l.	consigliere/socio	in essere
	ZH - General Construction Company S.p.A.	presidente coll. sind.	in essere
Georg Hesse sindaco effettivo			
	IPS Spa	sindaco effettivo	in essere
	Roner Spa	sindaco effettivo	in essere
	TIWAG Italia Srl	sindaco effettivo	in essere
	Saelen Srl	presidente CdA	in essere
	Peletteria Hesse Sas di Barbara Hesse & Co.	socio accomandante	in essere
	Baugroup Srl	sindaco effettivo	in essere
	Bernard Bau Srl	sindaco effettivo	in essere
	Beton Eisack Srl	sindaco effettivo	in essere
	Botzen Invest Spa	sindaco effettivo	in essere
	Botzen Energie Srl	sindaco effettivo	in essere
	Foppa Srl	sindaco effettivo	in essere

	Eurocar Italia Srl	sindaco effettivo	in essere
Joachim Knoll sindaco effettivo			
	Hans Klotz Srl	sindaco effettivo	in essere
	HTM Maschinen Srl	sindaco effettivo	in essere
	Pramstrahler Srl	presidente coll. sind.	in essere
	Tachezy Sanit Srl	presidente coll. sind.	in essere
	MJ Service Srl	part. qualificata 40 %	in essere
	Teatri riuniti di Bolzano, Associazione	presidente coll. sind.	in essere
	Ass. Professionale Studio M.Palla & J. Knoll	part.qualificata leg. rappresentante	in essere
	Ass. Professionale Studio Palla – Knoll & Partner	part. qualificata leg. rappresentante	in essere
Massimo Biasin sindaco supplente			
	Fondazione Museion, Bolzano	revisore dei conti	in essere
	4B Srl, Bolzano	amministratore CdA	in essere
	Vamax Sas di M. Biasin & Co., Bolzano	Socio amministratore	in essere

Emilio Lorenzon sindaco supplente			
	Aktienunion Obereggen, S.p.A.	sindaco supplente	in essere
	Anri Forma, S.p.A.	sindaco effettivo	in essere
	Autosistemi Sortimo, S.r.l.	amministratore cda	in essere
	Bolzano Energia, S.r.l.	presidente coll. sind.	in essere
	Camping Sass Dacia, S.r.l.	sindaco supplente	in essere
	Computerlinks, S.p.A.	sindaco effettivo	in essere
	CTM, Soc.coop.	revisore unico	in essere
	Domus Residenz, S.p.A.	sindaco supplente	in essere
	Emhart Glass, S.r.l.	sindaco supplente	in essere
	Famas System, S.p.A.	sindaco supplente	in essere
	Garda Aquapark, S.r.l.	sindaco supplente	in essere
	Hochbau Pichler, S.r.l.	sindaco effettivo	in essere
	Holz Pichler, S.p.A.	sindaco effettivo	in essere
	Indeco, Soc.coop.	revisore unico	in essere
	Joy toy, S.p.A.	presidente collegio sindaci	in essere
	Liebherr Emtec Italia, S.p.A.	sindaco effettivo	in essere
	Merkur Leasing, S.p.A.	sindaco supplente	in essere
	Mistral FVG, S.r.l.	presidente coll. sind.	in essere
	Pramstrahler, S.r.l.	sindaco effettivo	in essere
	Rema, S.p.A.	sindaco supplente	in essere
	Sicet, S.r.l.	presidente collegio sindaci	in essere
	Spannton Italia, S.p.A.	revisore unico	in essere
	Stahlbau Pichler, S.r.l.	sindaco effettivo	in essere
	Wenatex Italia, S.r.l.	sindaco effettivo	in essere
	Wierer Bau, S.p.A.	sindaco supplente	in essere
	Zingerlemetal, S.p.A.	sindaco supplente	in essere
	Finzeta, S.r.l.	sindaco effettivo	in essere
	Tiroler Sparkassen Leasing Spa	sindaco effettivo	in essere
	VOBA Invest Equity, S.p.a.	sindaco effettivo	in essere

Johannes Schneebacher direttore generale			
	SEC Servizi, Soc. Consortile p.A.	vice-presidente cda	in essere
Stefan Schmidhammer vice direttore generale vicario			
	Sec Servizi Soc. Consortile p.a.	Amministratore CdA	in essere

Ai fini della carica rivestita presso BPAA i membri del Consiglio di Amministrazione, i componenti della Direzione Generale ed il Collegio Sindacale sono tutti domiciliati per la carica presso la sede legale della Banca.

9.2 Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

Banca Popolare dell'Alto Adige attesta che, alla data di pubblicazione del Prospetto Base non sussistono potenziali conflitti d'interesse tra, gli obblighi nei confronti dell'emittente delle persone di cui al punto 9.1, e i loro interessi privati e/o altri obblighi.

Eventuali situazioni di conflitto di interesse vengono di volta in volta portate a conoscenza del Consiglio di Amministrazione e deliberate con le modalità previste dalla vigente normativa.

Salvo quanto di seguito indicato, nessuno componente del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci e della Direzione Generale è portatore di interessi privati in conflitto con i propri obblighi nei confronti dell'Emittente e i propri interessi privati e/o altri obblighi in operazioni che possano essere considerate straordinarie, per il loro carattere o le loro condizioni, effettuate dall'Emittente o da società dalla stessa controllate, durante l'ultimo esercizio e durante quello in corso, ovvero in operazioni di uguale genere effettuate nel corso dei precedenti esercizi ma non ancora concluse.

Si riporta il riepilogo al **31 dicembre 2009** delle obbligazioni poste in essere con Banca Popolare dell'Alto Adige e soggette alle previsioni dell'art. 136 del TUB da amministratori, sindaci e dai componenti della Direzione Generale di BPAA nonché dai soggetti agli stessi collegati (stretti familiari e società nelle quali sono in grado di esercitare influenza notevole):

	Amministratori		Sindaci		Dirigenti strategici	
	Diretti	Indiretti	Diretti	Indiretti	Diretti	Indiretti
Fido accordato*	1.041.000 €	257.422.000 €	1.065.000 €	124.461.000 €	100.000 €	6.437.000 €
Impieghi*	775.000 €	180.519.000 €	232.000 €	77.224.000 €	55.000 €	4.096.000 €
incidenza	0,02%	4,07%	0,01%	1,74%	0,00%	0,09%
Crediti di firma*	-	18.429.000 €	101.000 €	3.644.000 €	-	2.217.000 €
incidenza	-	4,34%	0,02%	0,86%	-	0,52%
Raccolta diretta*	4.573.000 €	66.132.000 €	339.000 €	18.414.000 €	321.000 €	1.547.000 €
incidenza	0,11%	1,57%	0,01%	0,44%	0,01%	0,04%
Raccolta indiretta*	5.944.000 €	6.553.000 €	1.447.000 €	1.170.000 €	1.363.000 €	2.463.000 €
incidenza	0,31%	0,34%	0,07%	0,06%	0,07%	0,13%
Interessi attivi**	44.000 €	5.102.000 €	14.000 €	2.292.000 €	1.000 €	243.000 €
incidenza	0,02%	2,60%	0,01%	1,17%	0,00%	0,12%
Interessi passivi**	65.000 €	754.000 €	5.000 €	356.000 €	4.000 €	64.000 €
incidenza	0,10%	1,19%	0,01%	0,56%	0,01%	0,10%
Commissioni ed altri proventi**	7.000 €	651.000 €	2.000 €	364.000 €	-	24.000 €
incidenza	0,02%	1,41%	0,00%	0,79%	-	0,05%

*) saldi al 31.12.2009

**) importi maturati nel 2009

10. Principali Azionisti

10.1 Informazioni relative agli assetti proprietari

Non esistono soggetti che, secondo le risultanze del libro soci e di altre informazioni disponibili, possiedono direttamente o indirettamente strumenti finanziari rappresentativi del capitale in misura superiore al 0,5% del capitale sociale; di conseguenza non vi sono soggetti in grado di esercitare direttamente o indirettamente il controllo sulla Banca.

Nessun socio o non socio può essere intestatario di azioni per un valore nominale eccedente il limite fissato dalla legge (0,5% del capitale sociale). La società, non appena rileva il superamento di tale limite, contesta la violazione del divieto. Le azioni eccedenti devono essere alienate entro un anno dalla contestazione; trascorso tale termine, i relativi diritti patrimoniali maturati fino all'alienazione delle azioni eccedenti vengono acquisiti dalla Società ed imputati a riserva. Non vi sono pertanto soggetti in grado di esercitare un'influenza dominante.

Indipendentemente dalle modalità con il quale il cliente entra in possesso delle azioni BPAA, questo deve decidere se diventare socio o rimanere semplice azionista della nostra Banca. La sua decisione al riguardo non ha solo risvolti economici - pagamento spese per ammissione a socio - ma ha anche riflessi sulla partecipazione alle decisioni sociali.

In base alla decisione del cliente, dobbiamo distinguere tra azionista e socio. Elenchiamo di seguito le maggiori differenze:

Azionista

- possiede tutti i diritti patrimoniali; ossia diritto al dividendo, diritto di partecipare agli aumenti di capitale. Ai sensi dell'articolo 18 dello Statuto l'azionista non può partecipare alle assemblee soci.
- non è previsto il versamento di alcuna spesa

Socio

- ha tutti i diritti dell'azionista, in più ha anche **il diritto di voto alle assemblee soci**. Lui può partecipare alle decisioni societarie.
- è previsto il versamento delle spese di ammissione a socio.

Alla data 30.06.2010 Banca Popolare dell'Alto Adige conta 15.179 soci e 3.835 azionisti.

10.2 Accordi la cui attuazione può determinare - ad una data successiva - una variazione dell'assetto di controllo

Alla data di pubblicazione del prospetto base, Banca Popolare dell'Alto Adige non è a conoscenza di accordi diretti a determinare variazioni future in ordine all'assetto di controllo.

10.3 Negoziazione delle Azioni

Le azioni di Banca Popolare dell'Alto Adige sono negoziate su di una piattaforma situata presso Centrosim - Milano - mentre la Banca svolge esclusivamente servizio di ricezione e trasmissione di ordini sulla stessa. Essendo la banca un istituto di credito popolare l'acquirente delle summenzionate azioni può esercitare i diritti aventi contenuto patrimoniale (ad esempio, distribuzione di dividendi) mentre gli altri diritti diversi da quelli patrimoniali (ad esempio, voto o eleggibilità a consigliere) possono essere esercitati solo dopo il gradimento all'ammissione a socio della Banca da parte del Consiglio di Amministrazione.

11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA, I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE

11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

Per le informazioni relative agli ultimi due esercizi le stesse sono incluse, mediante riferimento ai fascicoli di Bilancio al 31 dicembre 2008 e annuale al 31 dicembre 2009, come indicato al punto 14 del presente Documento di Registrazione e sono messe a disposizione del pubblico per la consultazione presso le filiali e la sede legale dell'Emittente in Via Siemens 18, 39100 Bolzano nonché consultabili sul sito internet dell'Emittente www.bancapopolare.it nella sezione dedicata "La Banca" e scaricabili in formato PDF. Le pagine per la consultazione delle informazioni sono le seguenti:

	Esercizio 2009	Esercizio 2008
Stato Patrimoniale	Pagine 58 e 59	Pagine 56 e 57
Conto Economico	Pagina 60	Pagina 58
Rendiconto Finanziario	Pagina 64	Pagina 61
Nota Integrativa	Pagina 65	Pagina 62
Prima adozione IAS/IFRS	-	-
Relazione dei revisori ⁽¹⁾	Pagina 239	Pagina 233

11.2 Bilanci

I bilanci dell'emittente relativi agli esercizi chiusi in data 31 dicembre 2008 e 31 dicembre 2009 sono incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione. BPAA non redige il bilancio consolidato.

11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

11.3.1 Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione

Si attesta che: BDO Spa, con sede in Milano a cui era stato conferito l'incarico di certificazione del Bilancio di Banca Popolare dell'Alto Adige per gli esercizi al 31 dicembre 2009 e 31 dicembre 2008, ha rilasciato le apposite relazioni ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 esprimendo un giudizio senza rilievi.

11.3.2 Eventuali altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione controllate dai revisori dei conti

Non esistono altri documenti oltre a quelli di natura contabile già sottoposti alla revisione.

11.3.3 Dati finanziari contenuti nel Documento di Registrazione eventualmente non estratti dai bilanci dell'emittente sottoposti a revisione

I dati finanziari contenuti nel Documento di Registrazione relativi al 31 dicembre 2009 e 31 dicembre 2008 sono stati estratti dai bilanci dell'emittente sottoposti a revisione ad eccezione dei volumi di mercato per ogni singola sede indicati al punto 5.1.3 e della posizione concorrenziale al punto 5.1.4.

11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie

Le ultime informazioni finanziarie approvate dal Consiglio di Amministrazione si riferiscono al 31.12.2009.

11.5 Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie

La presente sezione - Documento di Registrazione non contiene informazioni infrannuali. L'Emittente si impegna a pubblicare con le stesse modalità di pubblicazione del presente Prospetto di Base le informazioni infrannuali semestrali.

11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrari

Per un periodo relativo almeno 12 mesi precedenti la banca emittente non ha procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrari pendenti, i quali possano avere o aver avuto, a giudizio dell'emittente stesso, rilevanti ripercussioni sulla situazione finanziaria o sulla redditività dell'emittente che possano pregiudicare l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli Strumenti finanziari. Più in generale, non vi è procedimento di alcun genere che abbia coinvolto l'Emittente in relazione al quale non sia stata prevista una adeguata copertura del rischio.

Anatocismo

La banca nel corso del 2009 era parte convenuta in 4 procedimenti in materia di capitalizzazione trimestrale degli interessi. Alla luce dell'ormai consolidato orientamento della Suprema corte di Cassazione sul tema della illegittimità dei criteri di calcolo degli interessi passivi a carico della clientela la banca tende ad arrivare a transazione con la clientela.

Nel corso del 2009 una sola causa è stata decisa con sentenza (Tribunale di Bolzano) che, peraltro, ha solo parzialmente accolto le richieste del cliente.

Sono tuttora in corso 3 cause presso il Tribunale di Belluno.

Le cause pendenti non destano preoccupazione sotto il profilo della situazione patrimoniale ed economica della banca. A presidio dei rischi sono stati effettuati accantonamenti per un importo ritenuto congruo a quello che risulta essere allo stato il rischio di causa.

11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente

La Banca Popolare dell'Alto Adige attesta che dalla data di chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie, sottoposte a revisione (31/12/2009), non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria e commerciale dell'Istituto.

12. CONTRATTI IMPORTANTI

Alla data di pubblicazione del prospetto base, Banca Popolare dell'Alto Adige attesta che non sono presenti contratti non conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività che potrebbero comportare per i membri del gruppo un'obbligazione o un diritto tale da influire in misura rilevante sulla capacità della Banca di adempiere alle sue obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che intende emettere.

13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI

La presente sezione - Documento di Registrazione non contiene pareri o relazioni provenienti da terzi in qualità di esperti fatta eccezione per i seguenti giudizi di rating.

Agenzia di rating	Debito a breve termine	Debito a lungo termine	Outlook	Data rating
Moody's	P-1	A2	Stabile	01.07.2009

Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A2" ed indica obbligazioni di buona qualità. Differisce dalle categorie superiori "Aaa" e "Aa" in quanto le obbligazioni godono di margini meno ampi, o meno stabili o comunque nel lungo periodo sono esposti a pericoli maggiori. Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "P-1" ed indica una capacità superiore di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo.

La Banca Popolare dell'Alto Adige conferma che tali informazioni sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto di propria conoscenza ed in grado di accertare sulla base di informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli. La fonte delle informazioni sopra riportate è il Global Credit Research di Moody's del 01 luglio 2009.

Di seguito si evidenzia la scala di rating completa di Moody's relativa ai prestiti obbligazionari.

LUNGO TERMINE Titoli di debito con durata superiore a un anno	BREVE TERMINE Titoli di debito con durata inferiore a un anno
CATEGORIA INVESTIMENTO (Investment-Grade) Aaa Obbligazioni con il più basso rischio di investimento: è sicuro il pagamento sia degli interessi sia del capitale in virtù di margini elevati o estremamente stabili. Il mutamento delle condizioni economiche non alterano la sicurezza dell'obbligazione. Aa Obbligazioni di alta qualità. Hanno un rating	CATEGORIA INVESTIMENTO (Investment-Grade) Prime-1 L'emittente ha una capacità superiore di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo. Prime-2 L'emittente ha una capacità forte di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo. Il grado di sicurezza è tuttavia meno elevato rispetto ai titoli valutati "Prime-1".

<p>minore rispetto ai titoli della categoria precedente in quanto godono di margini meno ampi, o meno stabili o comunque nel lungo periodo sono esposti a pericoli maggiori.</p> <p>A Obbligazioni di qualità medio-alta. Gli elementi che garantiscono il capitale e gli interessi sono adeguati ma sussistono dei fattori che rendono scettici sulla capacità degli stessi di rimanere tali anche in futuro.</p> <p>Baa Obbligazioni di qualità media. Il pagamento di interessi e capitale appare attualmente garantito in maniera sufficiente ma non altrettanto in futuro. Tali obbligazioni hanno caratteristiche sia speculative sia di investimento.</p>	<p>Prime-3 L'emittente ha una capacità adeguata di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo.</p>
<p style="text-align: center;">CATEGORIA SPECULATIVA (Speculative-Grade)</p> <p>Ba Obbligazioni caratterizzate da elementi speculativi; nel lungo periodo non possono dirsi garantite bene. La garanzia di interessi e capitale è limitata e può venir meno nel caso di future condizioni economiche sfavorevoli.</p> <p>B Obbligazioni che non possono definirsi investimenti desiderabili. La garanzia di interessi e capitale o il puntuale assolvimento di altre condizioni del contratto sono piccole nel lungo periodo.</p> <p>Caa Obbligazioni di bassa qualità: possono risultare inadempienti o possono esserci elementi di pericolo con riguardo al capitale o agli interessi.</p> <p>Ca Obbligazioni altamente speculative: sono spesso inadempienti o scontano altre marcate perdite.</p> <p>C Obbligazioni con prospettive estremamente basse di pagamento.</p>	<p style="text-align: center;">CATEGORIA SPECULATIVA (Speculative-Grade)</p> <p>Not Prime L'emittente non ha una capacità adeguata di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo.</p>

<p>CATEGORIA SPECULATIVA (Speculative-Grade)</p> <p>Not Prime L'emittente non ha una capacità adeguata di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo. modificati aggiungendo i numeri 1, 2 o 3 al fine di precisare meglio la posizione all'interno della singola classe di rating (1 rappresenta la qualità migliore e 3 la peggiore).</p>	
---	--

Ulteriori informazioni sulle scale di rating assegnati da Moody's sono reperibili sul sito internet www.moodys.com.

Eventuali aggiornamenti del livello di rating dell'Emittente che non comportino la necessità di redigere un supplemento saranno messi a disposizione dell'investitore tramite la pubblicazione sul sito internet dell'Emittente medesimo. Nel caso in cui si verifichi un peggioramento del rating, l'Emittente procederà alla redazione di un supplemento da pubblicare sul sito internet dell'Emittente (www.bancapopolare.it) e reso disponibile in forma stampata e gratuitamente presso la sede di BPAA nonché presso tutte le filiali della Banca stessa.

14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Per tutta la durata di validità del Prospetto di Base, che è di 12 mesi dalla data di pubblicazione e deposito presso la Consob, i seguenti documenti (o loro copie) sono consultabili in forma cartacea presso la Sede legale e amministrativa in 39100 Bolzano, via Siemens 18 e possono essere richiesti presso tutte le Filiali dell'Emittente, nonché pubblicati sul sito internet dell'Emittente www.bancapopolare.it

- **Statuto Sociale**
- **Atto costitutivo**
- **Bilancio completo al 31 dicembre 2008**
- **Bilancio completo al 31 dicembre 2009**

Eventuali informazioni relative ad eventi societari e rendicontazioni infrannuali redatte successivamente alla pubblicazione del presente documento sono messe a disposizione del pubblico con le stesse modalità di cui sopra.

PAGINA VUOTA

SEZIONE 6 – NOTA INFORMATIVA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

SOTTOSEZIONE A – PRESTITO OBBLIGAZIONARIO TASSO VARIABILE

“BANCA POPOLARE DELL’ALTO ADIGE A TASSO VARIABILE”

Per quanto attiene all’indicazione delle persone responsabili e alla relativa dichiarazione di responsabilità si rimanda alla sezione 1 del presente Prospetto di Base.

1. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni Tasso Variabile. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'emittente.

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nei titoli obbligazionari Tasso Variabile emessi dalla BPAA comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso variabile.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca devono verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore avendo riguardo alla sua personale esperienza e conoscenza nel campo degli investimenti finanziari e tenuto conto della sua situazione patrimoniale e dei suoi obiettivi di investimento. Si richiama altresì l'attenzione dell'investitore sui fattori di rischio relativi all'emittente riportati nel Documento di Registrazione (Sezione 5 del presente Prospetto di Base).

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le obbligazioni a tasso variabile consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. Tale investitore ritiene, infatti, che nel medio periodo possano verificarsi rialzi di tali tassi.

Le obbligazioni che verranno emesse alla pari nell'ambito del presente programma "Banca Popolare dell'Alto Adige Obbligazioni a Tasso Variabile" sono titoli di debito denominati in euro che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza e al ricevimento delle cedole durante la vita del prestito. L'importo delle cedole posticipate sarà calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse variabile in funzione di un parametro di indicizzazione (tasso euribor a tre, sei o dodici mesi, rendimento effettivo d'asta dei Bot a tre, sei o dodici mesi, tasso BCE, rendistato) adattato alla periodicità della cedola (se la cedola è trimestrale il parametro di riferimento sarà l'Euribor a 3 mesi) eventualmente maggiorato o diminuito di un margine (spread) espresso in punti base. Il parametro di indicizzazione e l'eventuale margine saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative a ciascun prestito. L'emittente si riserva la facoltà di determinare il tasso della prima cedola in misura indipendente dal parametro di indicizzazione. Non è previsto un limite massimo di spread (in valore assoluto) in caso esso sia negativo. Non sono previste commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato dei titoli da parte dell'Emittente. I Titoli non saranno quotati su alcun mercato ufficiale e **non saranno coperti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.**

1.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al lordo ed al netto dell'effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta in ipotesi di costanza del parametro di indicizzazione). Inoltre sarà fornita la descrizione dell'andamento storico del sottostante. Nelle Condizioni Definitive verrà altresì riportato il confronto con il rendimento effettivo su base annua di un Titolo di Stato italiano con durata residua simile (CCT). Le obbligazioni non garantiscono alcun rendimento minimo, fatto salvo l'ammontare della prima cedola prefissata.

1.3 Elenco Fattori di rischio

1.3.1 Rischio di credito per i sottoscrittori.

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.

Per il corretto apprezzamento del "rischio emittente" in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione riportato nella Sezione 5 del presente Prospetto di Base ed in particolare al Capitolo "Fattori di Rischio".

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.

1.3.2 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. Relativo all'Emittente l'outlook è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell'emittente.

Per informazioni sul giudizio di rating attribuito all'Emittente ed ai titoli, si rinvia all'apposito paragrafo 6.5 della Nota Informativa. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di rating, ovvero dell'outlook, attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni. Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo delle stesse, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni.

Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

1.3.3 Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle 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 dal patrimonio dell'Emittente.

1.3.4 Rischio di tasso di mercato.

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 e 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.

1.3.5 Rischio di liquidità

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

FATTORI DI RISCHIO

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato né in mercati equivalenti delle obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa. 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. Infatti, 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. Tuttavia l'emittente si impegna di negoziare 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 stessi. Si rinvia al paragrafo 5.1 della presente Nota Informativa per avere informazioni circa il metodo di calcolo del prezzo di riacquisto applicato dalla banca in caso di vendita da parte del sottoscrittore prima della scadenza naturale del titolo. Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

1.3.6 Rischio di spread negativo

Qualora l'ammontare della cedola venga determinato applicando al parametro di indicizzazione uno spread negativo, il rendimento del prestito sarà inferiore a quello di un titolo simile legato al parametro previsto, senza applicazione di alcuno spread o con spread positivo, in quanto la cedola usufruisce parzialmente dell'eventuale rialzo del parametro mentre un eventuale ribasso del parametro amplificherà il ribasso della cedola.

Pertanto, in caso di vendita delle obbligazioni prima della scadenza, l'investitore deve considerare che il prezzo sarà più sensibile alle variazioni dei tassi di interesse. Questo aspetto deve essere valutato tenendo conto del rating dell'emittente indicato al paragrafo 13 della sezione III–Documento di Registrazione.

1.3.7 Rischio di disallineamento nella determinazione delle cedole

Ai fini della determinazione di ogni cedola il parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo o terzo giorno lavorativo (come indicato nelle condizioni definitive) antecedente il primo giorno di godimento della cedola, vale a dire tre/sei mesi antecedenti il pagamento della cedola.

1.3.8 Rischi relativi alla vendita prima della scadenza.

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le proprie obbligazioni prima della scadenza il prezzo di vendita verrà influenzato da diversi elementi tra cui: variazione dei tassi di interesse sul mercato (rischio di tasso mercato), assenza del mercato (rischio liquidità) in cui le Obbligazioni saranno negoziate, variazione dell'apprezzamento della relazione rischio-rendimento e variazione del merito di credito dell'emittente. I vari elementi possono determinare una riduzione del Prezzo dell'obbligazione anche al di sotto del valore nominale; pertanto un investitore che voglia vendere l'Obbligazione prima della scadenza deve tenere in considerazione anche tali fattori. Pertanto l'investitore che venderebbe le obbligazioni prima della scadenza potrebbe subire una perdita in conto capitale. Gli elementi sopra elencati non influenzano il valore di rimborso delle obbligazioni che sarà pari al 100% del valore nominale.

1.3.9 Rischio connesso all'assenza di rating delle obbligazioni

Per i titoli oggetto del presente Prospetto di Base non è prevista l'attribuzione di alcun livello di "rating". Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità dello strumento finanziario.

1.3.10 Rischio di conflitto di interessi

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

FATTORI DI RISCHIO

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 nel riacquisto dei titoli che verranno emessi nell'ambito del presente programma, per la qual cosa può configurarsi una situazione di conflitto di interesse al momento della determinazione del prezzo di riacquisto.

1.3.11 Rischio di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano (free risk)

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 (risk free) di durata residua simile alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive.

1.3.12 Rischio di eventi di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione

Il parametro di indicizzazione può divenire indisponibile nel corso della vita del titolo, per ragioni indipendenti dalla volontà dell'emittente.

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.

1.3.13 Rischio correlato all'assenza di informazioni successive all'emissione

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.

1.3.14 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 dal paragrafo 4.1.3 della Nota Informativa. 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.

1.3.15 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento

Nella Nota Informativa al paragrafo 4.3 sono indicati i criteri di determinazione del rendimento degli strumenti finanziari. In particolare si evidenzia che nella determinazione del rendimento l'emittente considera come parametro di riferimento i tassi di mercato dei titoli governativi italiani di simile durata, applicando degli spread (positivi o negativi) rispetto a tali titoli, che saranno funzione delle politiche commerciali dell'emittente. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle obbligazioni.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse e che a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

FATTORI DI RISCHIO

1.3.16 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 presente 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.

1.3.17 Rischio arrotondamento cedola

Il parametro di indicizzazione dopo la divisione viene arrotondato allo [•] inferiore, e l'investitore si vedrà corrisposta un cedola inferiore rispetto al tasso indicizzato al parametro puro.

1.3.18 Rischio di indicizzazione

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 spread positivo. Si rinvia alle Condizioni Definitive del singolo prestito per le informazioni relative al Parametro di Riferimento utilizzato.

1.4 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Le obbligazioni a tasso variabile consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. Tale investitore ritiene, infatti, che nel medio periodo possano verificarsi rialzi di tali tassi.

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di una ipotetica Obbligazione a Tasso Variabile del valore nominale di Euro 1.000,00, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, in ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione prescelto. Al fine delle seguenti esemplificazioni sono state formulate le seguenti ipotesi:

Descrizione:	Obbligazione BPAA XXX 2010-2012 TV
Valore Nominale:	1.000 Euro
Prezzo di Emissione:	100% del valore nominale
Prezzo di rimborso:	100% del valore nominale alla scadenza
Parametro di indicizzazione:	Tasso Euribor 6 mesi base 365
Determinazione del tasso della prima cedola	Il tasso nominale periodale della prima cedola interessi è predeterminato e pari al 0,49% lordo (0,428% netto) della ritenuta fiscale vigente.
Rilevazione Parametro di Indicizzazione	Due giorni lavorativi antecedenti il primo giorno di godimento della cedola
Spread:	-0,10%
Cedola:	semestrale posticipata pagata il 03 maggio e 03 novembre di ogni anno
Convenzione di calcolo:	Act/Act
Durata:	2 anni
Data di emissione:	03 maggio 2010
Data di regolamento:	03 maggio 2010
Data di inizio godimento:	03 maggio 2010
Data di scadenza:	03 maggio 2012
Commissioni di collocamento:	Esente
Altri oneri per il sottoscrittore:	Esente
Rimborso anticipato:	non previsto
Ritenute fiscali:	12,50% (attualmente in vigore)

Si presenta di seguito il rendimento effettivo annuo lordo e netto a scadenza relativo all'esemplificazione sopra riportata ipotizzando che il parametro di indicizzazione Euribor 6 mesi (base 365) rilevato in data 29 aprile 2010 rimanga costante e pari al 0,98% per tutta la durata del titolo.

Data pagamento cedola	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Tasso Annuo lordo (Euribor 6 mesi + spread)	Tasso Cedolare Lordo di periodo	Tasso Cedolare netto di periodo
03/11/10	0,98%	nessuno	0,98%	0,49%	0,428%
03/05/11	0,98%	-0.10%	0,88%	0,44%	0,385%
03/11/11	0,98%	-0.10%	0,88%	0,44%	0,385%
03/05/12	0,98%	-0.10%	0,88%	0,44%	0,385%

Rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (*)	1,061%
Rendimento effettivo annuo netto a scadenza (**)	0,928%

(*) calcolato in regime di capitalizzazione composta

(**) calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,50%

Confronto con un Titolo di Stato italiano di simile scadenza

La tabella sottostante illustra, a titolo meramente esemplificativo, un confronto tra il rendimento effettivo, calcolato in regime di capitalizzazione composta delle Obbligazioni, al lordo e al netto delle ritenute fiscali, nell'ipotesi sopra formulata, con il rendimento di un titolo di Stato italiano "CCT", di simile scadenza utilizzando il prezzo di chiusura e la valuta di regolamento dello stesso alla data del 30/04/2010 (fonte Bloomberg) e ipotizzando che le cedole future siano uguali alla cedola in corso (0,90%).

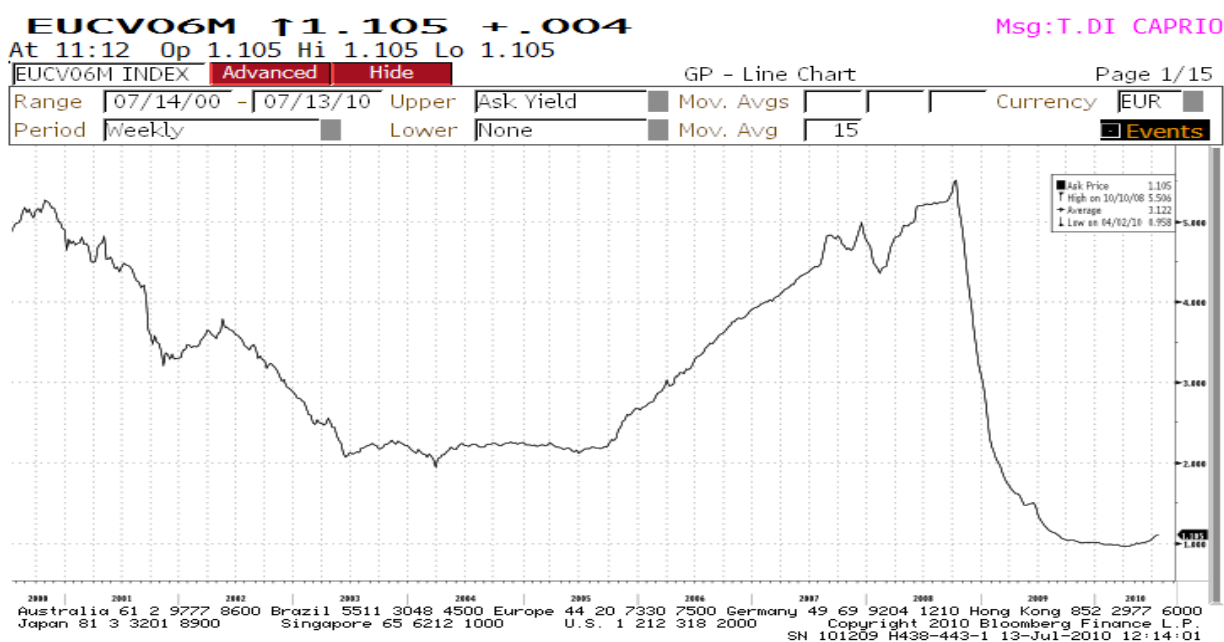
	CCT 01/03/2012 ISIN IT0003858856	"Obbligazioni Banca Popolare dell'Alto Adige XXX^ 2009- 2012 TV"
Scadenza	01/03/2012	29/12/2012
Prezzo	99,7337	100
Rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (*)	1,050%	1,061%
Rendimento effettivo annuo netto a scadenza (**)	0,940%	0,928%

(*) calcolato in regime di capitalizzazione composta

(**) calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,50%

Avvertenza: Le tabelle precedenti rappresentano solo un esempio dei possibili andamenti del tasso Euribor 6 mesi nonché delle cedole di interessi dell'Obbligazione Banca Popolare dell'Alto Adige a Tasso Variabile; la simulazione sopra esposta ha, quindi, solo un valore di esemplificazione e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione Nelle Condizioni Definitive sarà indicata, per ciascun Prestito, l'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo di 10 anni. Di seguito si riporta una esemplificazione dell'andamento storico dell'Euribor a 6 mesi base 365 (fonte Bloomberg, periodo di rilevazione **14/07/2000 – 13/07/2010**).



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.

2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

2.1 Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione/offerta

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Banca Popolare dell'Alto Adige ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione e di cui risulta essere anche collocatore, responsabile del collocamento, agente di calcolo e controparte diretta nella negoziazione. Tali situazioni determinano un conflitto di interesse.

2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa sono emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Popolare dell'Alto Adige. L'ammontare ricavato dalle emissioni obbligazionarie è destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca Popolare dell'Alto Adige. Il collocamento è gestito dalla Banca Popolare dell'Alto Adige; non sono previsti altri collocatori e non sono altresì previste commissioni o altri oneri per l'investitore.

3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

3.1 Descrizione degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni a Tasso Variabile, emesse nell'ambito del programma di offerta, sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale. Inoltre, le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche, il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto aumentato/diminuito di uno spread. Le Obbligazioni a Tasso Variabile oggetto dell'offerta sono strumenti di investimento del risparmio a medio/lungo termine.

Le Obbligazioni a Tasso Variabile sono emesse alla pari (100%) e rimborsate alla pari (100%) del loro valore nominale. Gli interessi sono rappresentati da cedole posticipate periodiche il cui tasso variabile è legato all'andamento di un parametro di indicizzazione del mercato monetario/finanziario, specificato nelle Condizioni Definitive e aumentato/diminuito di uno spread. L'emittente si riserva la facoltà di determinare il tasso della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione.

Il parametro di indicizzazione prescelto (tasso euribor a tre, sei o dodici mesi, rendimento effettivo d'asta dei Bot a tre, sei o dodici mesi, tasso BCE, rendistato) è coincidente con la durata/periodicità della cedola.

Al momento della sottoscrizione è noto il criterio di indicizzazione, mentre l'importo delle cedole è variabile. L'importo di ciascuna cedola, su cui graverà la ritenuta fiscale vigente, è calcolato applicando al valore nominale il Parametro di Indicizzazione del Prestito Obbligazionario, rilevato alla relativa data di determinazione, eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread indicato in punti base ed eventualmente arrotondato.

Il prezzo, il Parametro di Indicizzazione, la fonte del parametro, l'eventuale prima cedola prefissata, l'eventuale spread, l'eventuale arrotondamento, il metodo di calcolo degli interessi, la periodicità della

cedola e la codifica ISIN sono indicati nelle Condizioni Definitive per ciascun prestito obbligazionario. Il tasso di interesse delle cedole è determinato e reso noto entro il giorno antecedente il giorno di godimento della cedola stessa.

3.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Il prestito obbligazionario è stato emesso ed è regolato dalla legislazione italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il seguente prestito obbligazionario sarà competente il tribunale nella cui giurisdizione si trova la sede legale dell'Emittente. Tuttavia laddove il portatore delle obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti del decreto legislativo 6 settembre 2005, n. 206 (il Codice del Consumo), il foro competente sarà quello di residenza o di domicilio elettivo di quest'ultimo.

3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato delle tenuta dei registri

Le obbligazioni possono essere emesse al portatore o nominative. Per informazioni dettagliate sugli eventuali limiti alla trasferibilità delle obbligazioni, in caso di titoli nominativi, si rimanda alle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria.

Le obbligazioni sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e Regolamento congiunto Consob-Banca d'Italia del 22.02.2008 e successive modifiche ed integrazioni. Conseguentemente, sino a quando le obbligazioni sono gestite in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli S.p.A. il trasferimento delle obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti può avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

I prestiti sono emessi in Euro.

3.5 Ranking degli strumenti finanziari

Non esistono clausole di subordinazione.

3.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari

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.

3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare

Data di godimento e di scadenza degli interessi.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso della quale le obbligazioni incominciano a produrre interessi (data di inizio godimento) e la data in cui le obbligazioni cessano di essere fruttifere (data di scadenza).

La data di scadenza degli interessi (Data di Pagamento) verrà determinata in occasione di ciascun Prestito e indicata nelle Condizioni Definitive. In ogni caso, gli interessi delle Obbligazioni saranno pagati posticipatamente, in alternativa, per ciascun Prestito, con periodicità trimestrale/semestrale/annuale. 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.

Termine di prescrizione degli interessi e del capitale.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data di rimborsabilità dei titoli.

Tasso di interesse

Il tasso di interesse applicato è determinato applicando al valore nominale un parametro di indicizzazione rilevato il secondo o terzo giorno lavorativo precedente il primo giorno di godimento della cedola, vale a dire tre/sei/dodici mesi antecedenti il pagamento della cedola, ed eventualmente maggiorato o diminuito di un margine (spread) espresso in punti base con/senza applicazione di alcun arrotondamento. Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario Target. Il calcolo del tasso cedolare trimestrale o semestrale (utilizzando la convenzione di calcolo indicata nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione) viene effettuato secondo la seguente formula:

- per le cedole annuali: $I = C \times R$
- per le cedole semestrali: $I = C \times R / 2$
- per le cedole trimestrali: $I = C \times R / 4$

dove I = Interessi, C = Valore Nominale, R = tasso annuo in percentuale

Il parametro di indicizzazione prescelto per le emissioni "Banca Popolare dell'Alto Adige a Tasso Variabile" potrà essere tasso euribor a tre, sei o dodici mesi, rendimento effettivo d'asta dei Bot a tre, sei o dodici mesi, tasso BCE, Rendistato rilevato sul circuito Bloomberg ed in mancanza sul quotidiano "il Sole 24 Ore"

Parametro di indicizzazione

Il Parametro di Indicizzazione è coincidente con la periodicità della cedole sarà prescelto fra i seguenti tassi:

- tasso Euribor (*Euro Interbank Offered Rate*, è un tasso di riferimento, calcolato giornalmente, che indica il tasso di interesse medio delle transazioni finanziarie in Euro tra le principali banche europee) a tre, sei o dodici mesi (puntuale), rilevato alla data di riferimento sui circuiti informativi Reuters e/o Bloomberg, pubblicato dai principali quotidiani economici nazionali e disponibile sul sito www.euribor.org;
- rendimento effettivo d'asta dei Bot (*è un titolo zero-coupon, ovvero un titolo senza cedola, di durata inferiore o uguale ai 12 mesi, emesso dal governo allo scopo di finanziare il debito pubblico italiano*) a tre, sei o dodici mesi, pubblicati da Banca d'Italia, nonché dai principali quotidiani economici nazionali e disponibile sul sito www.dt.tesoro.it;
- tasso BCE (*è il tasso ufficiale di riferimento con cui la Banca centrale concede prestiti alle altre banche*), fissato dal Governing Council of European Central Bank, pubblicato dai principali quotidiani economici nazionali (p.e. Il Sole 24 ore) e disponibile sul sito www.ecb.int;
- Rendistato (*indica il rendimento annuo lordo di un paniere di titoli di stato, ossia il rendimento di un campione di titoli pubblici a tasso fisso*), rilevato e pubblicato mensilmente da Banca d'Italia, nonché pubblicato dai principali quotidiani economici nazionali e disponibile sul sito www.bancaditalia.it

Eventi di turbativa

Qualora il parametro di indicizzazione, per ragioni indipendenti dalla volontà dell'emittente, non fosse disponibile alla data di determinazione della cedola, l'Agente per il Calcolo (soggetto responsabile del calcolo dei tassi di interesse e degli importi degli interessi) potrà fissare un valore sostitutivo per il parametro di indicizzazione. In ogni caso l'Agente per il calcolo agirà in buona fede e secondo la prassi prevalente di mercato cercando di neutralizzare gli effetti distorsivi di tali eventi e di mantenere inalterate – nella massima misura possibile – le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni.

Convenzioni di calcolo e calendario

Si farà riferimento alla convenzione di calcolo ed al calendario di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

Agente per il Calcolo

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è Banca Popolare dell'Alto Adige.

3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

Per informazioni dettagliate sulla data di scadenza e le modalità di rimborso, si rimanda alle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria.

Il rimborso avviene in un'unica soluzione alla scadenza del prestito. Le obbligazioni cessano di essere fruttifere alla data stabilita per il rimborso. Qualora la data prevista di rimborso cadesse in giorno non lavorativo per il sistema bancario, il pagamento verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo senza che questo dia diritto a maggiori interessi.

I rimborsi sono effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. Non sono previsti oneri a carico degli investitori per il rimborso delle emissioni obbligazionarie. Non è previsto il rimborso anticipato.

3.9 Rendimento effettivo

Il rendimento effettivo è quel tasso che rende equivalente la somma attualizzata dei flussi di cassa al prezzo di emissione.

Il tasso di rendimento effettivo di ciascun prestito obbligazionario, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è indicato nelle Condizioni Definitive del singolo prestito, ipotizzando la costanza del valore del parametro di indicizzazione.

3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

L'emissione dei prestiti obbligazionari di cui alla presente Nota Informativa rientra nel Plafond di emissione deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare dell'Alto Adige, in data 22.12.2009. L'emissione delle obbligazioni è di volta in volta deliberata dal Direttore Generale, nell'esercizio dei poteri a lui conferiti dal Consiglio di Amministrazione.

Per informazioni dettagliate sulle delibere autorizzative delle singole emissioni, si rimanda alle relative Condizioni Definitive.

3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione di ogni prestito obbligazionario è riportata nelle relative Condizioni Definitive.

3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Le obbligazioni possono essere emesse al portatore o nominative. Per informazioni dettagliate sugli eventuali limiti alla trasferibilità delle obbligazioni, in caso di titoli nominativi, si rimanda alle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria. Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodities Exchange Act" la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodities Futures Trading Commission" ("CFTC").

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 "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "FSMA 2000". Il Prospetto può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

3.14 Regime fiscale

Sono a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono, o dovessero colpire, le presenti obbligazioni e/o i relativi interessi, premi o frutti. Alla data di redazione della presente Nota Informativa, gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni. Il regime fiscale in vigore al momento dell'emissione sarà esplicitato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna obbligazione.

4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

4.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta può essere subordinata ad alcune condizioni. Nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria sono indicate le eventuali condizioni (almeno una) che la clientela del Banca Popolare dell'Alto Adige deve possedere per sottoscrivere le singole emissioni obbligazionarie, a titolo esemplificativo:

- ✓ l'apertura di un nuovo conto corrente
- ✓ il versamento di nuova liquidità derivante da altro istituto su conti correnti già attivati
- ✓ l'attivazione di un nuovo rapporto presso una filiale di recente apertura

4.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare massimo di ogni prestito obbligazionario e il numero massimo di Obbligazioni sono riportati nelle Condizioni Definitive di ogni singola emissione obbligazionaria. L'emittente si riserva, nel corso del periodo di offerta, la facoltà di aumentare o diminuire l'ammontare massimo di ogni prestito obbligazionario.

L'eventuale aumento o diminuzione dell'ammontare massimo di ogni prestito è comunicato mediante Avviso Integrativo.

L' Avviso Integrativo é 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 ed inviati contestualmente alla Consob.

4.1.3 Periodo di offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione

Il Periodo di validità dell'Offerta sarà indicato nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissato dall'emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le obbligazioni cominciano a produrre interessi.

Durante il Periodo di validità dell'Offerta l'Emittente potrà estendere tale periodo, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e, contestualmente, trasmesso alla Consob, nonché reso disponibile presso la sede e le filiali.

Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà chiudere anticipatamente l'Offerta stessa in caso di integrale collocamento del prestito, di mutate condizioni di mercato, o di altre sue esigenze; in tal caso, l'Emittente sospenderà immediatamente l'accettazione delle ulteriori richieste dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e, contestualmente, trasmesso alla Consob, nonché reso disponibile presso la sede e le filiali.

L'adesione avviene attraverso la sottoscrizione dell'apposito modulo di adesione disponibile presso la sede e le filiali dell'Emittente. Tale adesione potrà essere revocata durante il periodo di validità dell'offerta.

Ai sensi dell'art. 16 della Direttiva Prospetti, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, gli investitori che abbiano già aderito all'offerta prima della pubblicazione del supplemento potranno, ai sensi dell'art. 95/bis comma 2 del Testo Unico Finanza, revocare la propria accettazione entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del supplemento medesimo mediante una comunicazione scritta all'Emittente secondo le modalità indicate nel supplemento medesimo. Il supplemento è pubblicato sul sito internet dell'Emittente e reso disponibile su forma stampata e gratuitamente presso la sede della Banca nonché presso tutte le sue filiali.

Le obbligazioni sono collocate per il tramite delle filiali della Banca Popolare dell'Alto Adige.

4.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

L'emittente darà corso all'emissione delle obbligazioni anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle obbligazioni oggetto di Offerta.

4.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Il taglio minimo delle obbligazioni è pari ad Euro 1.000,00, non frazionabile. Le sottoscrizioni possono essere accolte per importi minimi pari al valore nominale unitario di ogni obbligazione, e multipli di tale valore. Il valore nominale unitario delle obbligazioni è indicato nelle Condizioni Definitive.

L'importo massimo sottoscrivibile non può essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione e indicato nelle Condizioni Definitive.

4.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento delle obbligazioni è effettuato alla data prevista (la data di regolamento), pari alla data di godimento ovvero ad una qualsiasi data, che l'investitore deciderà al momento della sottoscrizione, compresa tra la data di godimento e la data di termine dell'offerta. Nel caso in cui la data di regolamento sia successiva alla data di godimento, il prezzo di emissione da corrispondere per la

sottoscrizione delle obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la data di godimento e la relativa data di regolamento. In ogni caso la data di regolamento non potrà essere inferiore alla data di sottoscrizione.

Il pagamento delle obbligazioni è effettuato mediante autorizzazione all'addebito sui conti correnti dei sottoscrittori oppure per cassa presso l'emittente contestualmente alla sottoscrizione dei titoli, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

I titoli sono messi a disposizione degli aventi diritto in data pari alla data di regolamento dell'operazione.

4.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

Per ogni emissione obbligazionaria, l'emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del periodo di offerta, i risultati dell'offerta mettendo a disposizione un avviso sui risultati dell'offerta.

L' avviso sui risultati dell'offerta è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede e presso tutte le filiali dell'emittente, nonché pubblicato sul sito internet dell'emittente www.bancapopolare.it.

4.1.8 Eventuali diritti di prelazione

Non previsti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

4.2.1 Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela della Banca Popolare dell'Alto Adige. In caso di emissioni dirette a determinate categorie di clienti, le modalità di sottoscrizione saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

4.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile durante il Periodo di Offerta. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di presentazione. Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta. I sottoscrittori riceveranno la relativa nota che attesterà l'ammontare sottoscritto il prezzo pagato nonché la valuta di regolamento. Le obbligazioni saranno negoziabili dopo la regolare avvenuta contabilizzazione della sottoscrizione mediante addebito del prezzo di emissione sul conto corrente del sottoscrittore.

4.3 Fissazione del prezzo

4.3.1 Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta è pari al 100% del valore nominale, e cioè Euro 1.000 per Obbligazione, senza commissioni od oneri a carico dei sottoscrittori.

Qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento il prezzo, pari al 100% del valore nominale, sarà aumentato del rateo di interessi.

Il rendimento delle obbligazioni è determinato prendendo come parametri di riferimento i tassi di mercato dei titoli governativi italiani di similare durata. Nella fissazione del rendimento l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) rispetto a tali titoli, che saranno in funzione delle politiche commerciali dell'Emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza delle obbligazioni potrebbe anche essere inferiore al rendimento di un titolo governativo italiano. Laddove fossero previste commissioni od oneri connessi con l'investimento delle obbligazioni, l'emittente ne darà evidenza nelle condizioni definitive di ogni singola emissione tramite apposita tabella di scomposizione del prezzo.

4.4 Collocamento e sottoscrizione

4.4.1 Soggetti incaricati del collocamento

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete delle filiali della Banca Popolare dell'Alto Adige, che opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

4.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale sono effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

4.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari

La Banca Popolare dell'Alto Adige non ha, al momento, stipulato accordi particolari con altri soggetti per sottoscrivere/collocare le proprie emissioni obbligazionarie. L'eventuale conclusione di accordi particolari è specificata nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria.

5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

5.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Non è prevista la richiesta di quotazione delle obbligazioni emesse, né sui mercati regolamentati o equivalenti.

5.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

Non esistono mercati per quanto a conoscenza dell'emittente dove vengono trattati strumenti finanziari della stessa classe di quelli da offrire.

5.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

Non esistono al momento soggetti terzi che abbiano assunto il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni di negoziazione sul mercato secondario. Tuttavia l'emittente si impegna di negoziare 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 stessi.

Nell'effettuare il servizio di negoziazione per conto proprio (contropartita diretta) la Banca non opera in qualità di Internalizzatore Sistemico (art. 1 comma 5-ter del T.U.F.). La determinazione del prezzo

tiene conto del **fair value** determinato attraverso un modello di valutazione, definito in base alle specifiche caratteristiche e alla tipologia dello strumento finanziario.

Il modello, predisposto in collaborazione con la società di *software* fornitrice del sistema informativo aziendale (Skipper Informatica), prevede di utilizzare, per il calcolo del prezzo teorico dell'obbligazione, la curva tassi più appropriata per attualizzare i flussi futuri, secondo la formula:

$$\text{Prezzo}_{\text{teorico}} = \sum_{i=1}^n \frac{f_i}{(1+r)^{d_i}}$$

dove:

f_i = flusso di cassa dell'obbligazione

d_i = durata in anni del i -esimo flusso di cassa rispetto alla data calcolo

r = tasso di attualizzazione desunto dalle curve tassi + spread

Descrizione del sistema di pricing delle obbligazioni emesse dalla banca:

- per valutare ogni titolo emesso dalla banca vengono determinati i flussi di cassa futuri mediante apprezzamento del piano cedolare completo e del rimborso del valore nominale a scadenza;
- per apprezzare i flussi futuri delle obbligazioni a tasso variabile si valorizzano le cedole con tasso non ancora certo applicando la formula di indicizzazione, prevista dal regolamento del prestito, al valore corrente del parametro di mercato
- 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:
 - per le emissioni a tasso variabile viene utilizzata la rilevazione giornaliera dell'Euribor 365 di durata pari alla periodicità della cedola (es.: per titoli con cedola trimestrale viene utilizzato l'euribor a 3 mesi)

il tasso di attualizzazione viene determinato incrementando secondo le modalità stabilite dalla propria execution policy a titolo di premio per il rischio di credito, il tasso di riferimento per l'attualizzazione. Il valore massimo di tale importo è pari all' 1,5% (150 punti base), come riportato nella sezione 4 – pagina 20

6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

6.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

6.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

6.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

6.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

6.5 Rating dell' emittente e del singolo strumento finanziario

Il rating a lungo termine assegnato da Moody's nel luglio 2009 all'Emittente è "A2" ed indica obbligazioni di buona qualità. Non è stato assegnato alcun rating alle Obbligazioni emesse. Per ulteriori dettagli si rinvia al paragrafo 13 del documento di registrazione.

BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE
SOCIETÀ COOPERATIVA PER AZIONI



CONDIZIONI DEFINITIVE

Banca Popolare dell'Alto Adige
Tasso Variabile
XX.XX.XXXX – XX.XX.XXXX
ISIN IT000XXXXXXX

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetto") e al Regolamento 2004/809/CE. Le suddette Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari Zero Coupon, Tasso Fisso, Tasso Fisso di tipo Step Up, Tasso Variabile, costituiscono il prospetto informativo.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alle obbligazioni Tasso Variabile comprese nel programma di offerta del Banca Popolare dell'Alto Adige.

Si invitano gli investitori a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 10.08.2010 a seguito dell'autorizzazione comunicata con nota n. 10068541 del 04.08.2010, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data **XX.XX.XXXX** 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 e le Condizioni Definitive 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

1. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente il prospetto di base sezione 6 - Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni Tasso Variabile. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'emittente.

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nei titoli obbligazionari Tasso Variabile emessi dalla BPAA comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso variabile.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca devono verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore avendo riguardo alla sua personale esperienza e conoscenza nel campo degli investimenti finanziari e tenuto conto della sua situazione patrimoniale e dei suoi obiettivi di investimento. Si richiama altresì l'attenzione dell'investitore sui fattori di rischio relativi all'emittente riportati nel Documento di Registrazione (Sezione 5 del Prospetto di Base).

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le obbligazioni a tasso variabile consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. Tale investitore ritiene, infatti, che nel medio periodo possano verificarsi rialzi di tali tassi.

Le obbligazioni oggetto delle presenti condizioni definitive sono titoli di debito denominati in euro che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza e al ricevimento delle cedole durante la vita del prestito. L'importo delle cedole posticipate sarà calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse variabile in funzione di un parametro di indicizzazione [tasso euribor a tre, sei o dodici mesi, rendimento effettivo d'asta dei Bot a tre, sei o dodici mesi, tasso BCE, rendistato] adattato alla periodicità della cedola [maggiorato] [o diminuito] [di un margine (spread) espresso in punti base pari a [...]]. [il tasso della prima cedola determinato in misura indipendente dal parametro di indicizzazione è pari a [...]]. [Non sono previste commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori]. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato dei titoli da parte dell'Emittente. I Titoli non saranno quotati su alcun mercato ufficiale e **non saranno coperti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.**

1.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

il rendimento effettivo su base annua al lordo ed al netto dell'effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta in ipotesi di costanza del parametro di indicizzazione) è pari a [...]. Tale dato si confronta con il rendimento effettivo su base annua di un Titolo di Stato italiano con durata residua simile (CCT) Pari a [...]. Le obbligazioni non garantiscono alcun rendimento minimo, fatto salvo l'ammontare della prima cedola prefissata pari a [...].

1.3 Elenco Fattori di rischio

1.3.1 Rischio di credito per i sottoscrittori.

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.

Per il corretto apprezzamento del "rischio emittente" in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione riportato nella Sezione 5 del Prospetto di Base ed in particolare al Capitolo "Fattori di Rischio".

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.

1.3.2 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. Relativo all'Emittente l'outlook è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell'emittente.

Per informazioni sul giudizio di rating attribuito all'Emittente ed ai titoli, si rinvia all'apposito paragrafo 6.5 della Nota Informativa. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di rating, ovvero dell'outlook, attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni. Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo delle stesse, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni.

Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

1.3.3 Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle 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 dal patrimonio dell'Emittente.

1.3.4 Rischio di tasso di mercato.

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 e 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.

1.3.5 Rischio di liquidità

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

FATTORI DI RISCHIO

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato né in mercati equivalenti delle obbligazioni di cui alla Nota Informativa. 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. Infatti, 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. Tuttavia l'emittente si impegna di negoziare 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 stessi. Si rinvia al paragrafo 5.1 della Nota Informativa per avere informazioni circa il metodo di calcolo del prezzo di riacquisto applicato dalla banca in caso di vendita da parte del sottoscrittore prima della scadenza naturale del titolo. Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

[1.3.6 Rischio di spread negativo

L'ammontare della cedola è determinato applicando al parametro di indicizzazione uno spread negativo, il rendimento del prestito pertanto è inferiore a quello di un titolo simile legato al parametro previsto, senza applicazione di alcuno spread o con spread positivo, in quanto la cedola usufruisce parzialmente dell'eventuale rialzo del parametro mentre un eventuale ribasso del parametro amplificherà il ribasso della cedola.

Pertanto, in caso di vendita delle obbligazioni prima della scadenza, l'investitore deve considerare che il prezzo sarà più sensibile alle variazioni dei tassi di interesse. Questo aspetto deve essere valutato tenendo conto del rating dell'emittente indicato al paragrafo 13 della sezione 3 – Documento di Registrazione]

1.3.7 Rischio di disallineamento nella determinazione delle cedole

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/dodici mesi antecedenti il pagamento della cedola.

1.3.8 Rischi relativi alla vendita prima della scadenza.

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le proprie obbligazioni prima della scadenza il prezzo di vendita verrà influenzato da diversi elementi tra cui: variazione dei tassi di interesse sul mercato (rischio di tasso mercato), assenza del mercato (rischio liquidità) in cui le Obbligazioni saranno negoziate, variazione dell'apprezzamento della relazione rischio-rendimento e variazione del merito di credito dell'emittente. I vari elementi possono determinare una riduzione del Prezzo dell'obbligazione anche al di sotto del valore nominale; pertanto un investitore che voglia vendere l'Obbligazione prima della scadenza deve tenere in considerazione anche tali fattori. Pertanto l'investitore che venderebbe le obbligazioni prima della scadenza potrebbe subire una perdita in conto capitale. Gli elementi sopra elencati non influenzano il valore di rimborso delle obbligazioni che sarà pari al 100% del valore nominale.

1.3.9 Rischio connesso all'assenza di rating delle obbligazioni

Per i titoli oggetto del Prospetto di Base non è prevista l'attribuzione di alcun livello di "rating". Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità dello strumento finanziario.

1.3.10 Rischio di conflitto di interessi

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

FATTORI DI RISCHIO

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 nel riacquisto dei titoli che verranno emessi nell'ambito del presente programma, per la qual cosa può configurarsi una situazione di conflitto di interesse al momento della determinazione del prezzo di riacquisto.

[1.3.11 Rischio di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano (free risk)

Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni risulta inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un Titolo di Stato italiano (risk free) di durata residua simile alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive.]

1.3.12 Rischio di eventi di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione

Il parametro di indicizzazione può divenire indisponibile nel corso della vita del titolo, per ragioni indipendenti dalla volontà dell'emittente.

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.

1.3.13 Rischio correlato all'assenza di informazioni successive all'emissione

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.

1.3.14 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 dal paragrafo 4.1.3 della Nota Informativa. 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.

1.3.15 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento

Nella Nota Informativa al paragrafo 4.3 sono indicati i criteri di determinazione del rendimento degli strumenti finanziari. In particolare si evidenzia che nella determinazione del rendimento l'emittente considera come parametro di riferimento i tassi di mercato dei titoli governativi italiani di simile durata, applicando degli spread (positivi o negativi) rispetto a tali titoli, che saranno funzione delle politiche commerciali dell'emittente. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle obbligazioni.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse e che a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

FATTORI DI RISCHIO

1.3.16 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.

1.3.17 Rischio arrotondamento cedola

Il parametro di indicizzazione dopo la divisione viene arrotondato allo [•] inferiore, e l'investitore si vedrà corrisposta un cedola inferiore rispetto al tasso indicizzato al parametro puro.

1.3.18 Rischio di indicizzazione

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 spread positivo.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tipologia del prestito	Tasso Variabile
Valuta di denominazione	Euro
Denominazione del prestito	“Banca Popolare dell’Alto Adige a Tasso Variabile XX.XX.XXXX – XX.XX.XXXX”
Codice ISIN	IT000XXXXXXXX
Limiti alla trasferibilità delle obbligazioni	<p>Le obbligazioni sono emesse al portatore e non vi sono limiti alla loro trasferibilità e circolazione.</p> <p>Le obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del “United States Securities Act” del 1933: conformemente alle disposizioni del “United States Commodity Exchange Act, la negoziazione delle obbligazioni non è autorizzata dal “United States Commodity Futures Trading Commission” (“CFTC”). Le obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d’America o a cittadini americani.</p> <p>Le obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del “Public Offers of Securities Regulations 1995” e alle disposizioni applicabili del “FSMA 2000”. Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal “FSMA 2000”.</p>
Condizioni alle quali l’offerta è subordinata	<p>La presente offerta è destinata alla clientela della Banca Popolare dell’Alto Adige,</p> <p><i>[ovvero subordinata</i></p> <ul style="list-style-type: none">✓ <i>all’apertura di un nuovo conto corrente e/o</i>✓ <i>al versamento di nuova liquidità derivante da altro istituto su conti correnti già attivati e/o</i>✓ <i>all’attivazione di un nuovo rapporto presso una filiale di recente apertura]</i>
Data di apertura e di chiusura del periodo di offerta	<p>Le Obbligazioni saranno offerte dal (*) al (*), salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet www.bancapopolare.it e reso disponibile presso la sede e le filiali</p>
Data di emissione	XX.XX.XXXX
Data di scadenza	XX.XX.XXXX
Data di godimento	XX.XX.XXXX
Importo di Emissione	<p>Euro XX.X00.000,00 (XXXmilioni), ovvero XXXXX titoli al portatore del valore nominale di EURO X.000,00 cadauno.</p> <p>L’Emittente si riserva, durante il periodo di offerta, il diritto di aumentare il quantitativo offerto per soddisfare la maggiore domanda da parte degli investitori, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell’Emittente e, contestualmente, trasmesso alla Consob e reso disponibile presso la sede e le filiali.</p>
Durata	X anni

Prezzo di emissione (o di offerta)	100% del valore nominale ossia Euro XXXX per ogni obbligazione del valore nominale di Euro XXXX																																																									
Lotto e taglio minimo di sottoscrizione	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al lotto minimo pari a n. X obbligazione, il taglio minimo è parimenti n. X obbligazione																																																									
Prezzo di rimborso	100% del valore nominale ossia Euro XXXX per ogni obbligazione del valore nominale di Euro XXXX																																																									
Modalità di rimborso	In unica soluzione e senza alcuna deduzione per spese.																																																									
Periodicità di corresponsione delle cedole interessi	Le cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza (*) il giorno (*) di ogni anno																																																									
Parametro di indicizzazione	Il parametro di indicizzazione del prestito è il XXXX, rilevato xx giorni lavorativi antecedenti la data di godimento																																																									
Spread	Positivo in punti base di (*) / negativo in punti base di (*) / nullo																																																									
Arrotondamento	La cedola è arrotondata per difetto al prossimo multiplo di 0,xx																																																									
Convenzione di calcolo e calendario	Si fa riferimento alla convenzione XXXX ed al calendario TARGET																																																									
Metodo di calcolo del tasso di interesse delle cedole (con un eventuale spread)	<p>Gli interessi sono rappresentati da cedole posticipate periodiche il cui tasso variabile è legato all'andamento del parametro di indicizzazione XXXXXXXX</p> <ul style="list-style-type: none"> - per le cedole annuali: $I = C \times R$ - per le cedole semestrali: $I = C \times R / 2$ - per le cedole trimestrali: $I = C \times R / 4$ <p>e poi arrotondato per difetto al prossimo multiplo di 0,xx</p> <p>dove I = Interessi, C = Valore Nominale, R = tasso annuo in percentuale</p>																																																									
Date di godimento, date di scadenza e pagamento delle cedole interessi	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Cedola</th> <th>data di godimento</th> <th>data di scadenza e pagamento *</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>2</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>3</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>4</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>5</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>6</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>7</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>8</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>9</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>10</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>11</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>12</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>13</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>14</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>15</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>16</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>17</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>18</td><td></td><td></td></tr> </tbody> </table>	Cedola	data di godimento	data di scadenza e pagamento *	1			2			3			4			5			6			7			8			9			10			11			12			13			14			15			16			17			18		
Cedola	data di godimento	data di scadenza e pagamento *																																																								
1																																																										
2																																																										
3																																																										
4																																																										
5																																																										
6																																																										
7																																																										
8																																																										
9																																																										
10																																																										
11																																																										
12																																																										
13																																																										
14																																																										
15																																																										
16																																																										
17																																																										
18																																																										

	<p>*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.</p>
Determinazione del tasso della prima cedola più data di rilevazione parametro	<p>Il tasso nominale periodale della prima cedola interessi è predeterminato e pari al X,XXX% lordo (X,XXX% al netto della ritenuta fiscale vigente). Le cedole successive sono indicizzate al parametro XXXX</p>
Commissioni di collocamento	Esente
Rating emittente e rating obbligazione	<p>Il rating a lungo termine assegnato da Moody's nel luglio 2009 all'Emittente è "A2" ed indica obbligazioni di buona qualità. Per maggiori dettagli in merito al rating si rinvia al prospetto base documento di registrazione capitolo 13. Non è stato assegnato alcun rating alle Obbligazioni emesse.</p>
Garanzie che assistono l'emissione	<p>Il prestito non è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari.</p>
Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari	<p>Non sono stati conclusi accordi particolari per la sottoscrizione/il collocamento dell'emissione.</p>
Regime fiscale	<p>Sono a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono, o dovessero colpire, le presenti obbligazioni e/o i relativi interessi, premi o frutti. Alla data di redazione della Nota Informativa, gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni. Il regime fiscale in vigore al momento dell'emissione sarà esplicitato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna obbligazione.</p>
Responsabile del collocamento	Banca Popolare dell'Alto Adige
Agente per il calcolo	Banca Popolare dell'Alto Adige

3. ESEMPLIFICAZIONE DEL RENDIMENTO

Si riporta di seguito l'esemplificazione di rendimento dell'obbligazione "Banca Popolare dell'Alto Adige a Tasso Variabile XX.XX.XXXX – XX.XX.XXXX" del valore nominale di Euro XXXXX, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, in ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione.

3.1. Calcolo del rendimento effettivo

Considerando che la prima cedola è stata determinata in misura del X,XX% lordo annuo, e che il parametro di indicizzazione prescelto Euribor X mesi rilevato alla data XX.XX.XXXX, sia pari a X,XXX% e che tale valore rimanga costante per tutta la durata del prestito, il titolo avrebbe un rendimento effettivo annuo pari al X,XXX% al lordo e al X,XXX% al netto della ritenuta fiscale secondo la seguente tabella del flusso cedolare:

Scadenze cedolari	Euribor X mesi	Spread	Tasso cedola		Cedola XXXX	Cedola XXXX
			Annuo lordo *)	Annuo netto	Lorda (nominali €1.000,00)	Netta (nominali €1.000,00)
XX.XX.XXXX	X,XX%	X,XX%	X,XX%	X,XX%	€ XX,XX	€ XX,XX
XX.XX.XXXX	X,XX%	X,XX%	X,XX%	X,XX%	€ XX,XX	€ XX,XX
XX.XX.XXXX	X,XX%	X,XX%	X,XX%	X,XX%	€ XX,XX	€ XX,XX
XX.XX.XXXX	X,XX%	X,XX%	X,XX%	X,XX%	€ XX,XX	€ XX,XX
XX.XX.XXXX	X,XX%	X,XX%	X,XX%	X,XX%	€ XX,XX	€ XX,XX
XX.XX.XXXX	X,XX%	X,XX%	X,XX%	X,XX%	€ XX,XX	€ XX,XX

Rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (*) (*)

Rendimento effettivo annuo netto a scadenza () (*)**

(*) *calcolato in regime di capitalizzazione composta*

(**) *calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del (*)*

Confronto con un titolo di Stato italiano di analoga durata

La tabella sottostante illustra il confronto tra il rendimento effettivo, calcolato in regime di capitalizzazione composta delle Obbligazioni, al lordo e al netto delle ritenute fiscali, nell'ipotesi sopra formulata, con il rendimento di un titolo di Stato italiano "CCT", di similare scadenza utilizzando il prezzo di chiusura e la valuta di regolamento dello stesso alla data del (*) (fonte Bloomberg) e ipotizzando che le cedole future siano uguali alla cedola in corso (*).

DATI GENERALI	XXXX	BPAA
	XX.XX.XXXX	XX.XX.XXXX
ISIN	IT000XXXXX	IT000XXXXX
SCADENZA	XX.XX.XXXX	XX.XX.XXXX
PREZZO	XXX,XX	XXX,XX

Rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (*) (*) (*)

Rendimento effettivo annuo netto a scadenza () (*) (*)**

(*) *calcolato in regime di capitalizzazione composta*

(**) calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del (*)

Avvertenza: Le tabelle precedenti rappresentano solo un esempio dei possibili andamenti del tasso Euribor (*) mesi nonché delle cedole di interessi dell'Obbligazione Banca Popolare dell'Alto Adige a Tasso Variabile; la simulazione sopra esposta ha, quindi, solo un valore di esemplificazione e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

3.3. Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Riportiamo di seguito, a puro titolo indicativo, la performance storica del Parametro di Indicizzazione Euribor X mesi per un periodo di 10 anni, periodo analogo alla durata della presente Emissione.



RAPPRESENTAZIONE GRAFICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

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.

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

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

Il Direttore Generale

Dr. Johannes SCHNEEBACHER

PAGINA VUOTA

SOTTOSEZIONE B – PRESTITO OBBLIGAZIONARIO TASSO FISSO E TASSO FISSO CALLABLE

“BANCA POPOLARE DELL’ALTO ADIGE A TASSO FISSO E TASSO FISSO CALLABLE”

Per quanto attiene all’indicazione delle persone responsabili e alla relativa dichiarazione di responsabilità si rimanda alla sezione 1 del presente Prospetto di Base.

FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni Tasso Fisso e Tasso Fisso Callable. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'emittente.

L'investitore dovrebbe concludere un'operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nei titoli obbligazionari Tasso Fisso e Tasso Fisso Callable emessi dalla BPAA comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la BPAA devono verificare se tale investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza in fatto di investimenti finanziari. Si richiama altresì l'attenzione dell'investitore sui fattori di rischio relativi all'emittente riportati nel Documento di Registrazione (Sezione 5 del presente Prospetto di Base).

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le obbligazioni a tasso fisso e tasso fisso callable consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora detenute fino a scadenza.

Le obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del presente programma "Banca Popolare dell'Alto Adige Obbligazioni a Tasso Fisso e Tasso Fisso Callable" sono titoli di debito denominati in euro e emessi alla pari (100,00%) e danno diritto al rimborso alla pari (100,00%) del valore nominale alla scadenza, e al ricevimento delle cedole durante la vita del prestito. L'importo delle cedole posticipate sarà calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse fisso e costante lungo la durata del prestito nella misura indicata nelle Condizioni Definitive relative a ciascun prestito. Non sono previste commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori. Nel caso di obbligazioni tasso fisso callable è prevista la facoltà di rimborso anticipato dei titoli da parte dell'Emittente trascorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione. I Titoli non saranno quotati su alcun mercato ufficiale e **non saranno coperti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.**

1.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso verrà confrontato, alla data di emissione, con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo di stato italiano (risk free di analoga durata (BTP)). I potenziali investitori devono considerare che l'investimento nelle Obbligazioni Tasso Fisso e Tasso Fisso Callable è soggetto ai rischi di seguito riportati.

1.3 Elenco Fattori di rischio

1.3.1 Rischio di credito per i sottoscrittori

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.

Per il corretto apprezzamento del "rischio emittente" in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione riportato nella Sezione 5 del presente Prospetto di Base ed in particolare al Capitolo "Fattori di Rischio".

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.

1.3.2 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. Relativo all'Emittente l'outlook è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell'emittente.

Per informazioni sul giudizio di rating attribuito all'Emittente ed ai titoli, si rinvia all'apposito paragrafo 6.5 della Nota Informativa. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di rating, ovvero dell'outlook, attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni. Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo delle stesse, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni.

Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

1.3.3 Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle 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 dal patrimonio dell'Emittente.

1.3.4 Rischio di tasso di mercato.

È il rischio di oscillazione del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione. Tali oscillazioni dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva dall'andamento dei tassi di interesse in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una riduzione del prezzo del titolo mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione. Tale rischio sarà tanto maggiore quanto maggiore sarà la vita residua delle obbligazioni.

1.3.5 Rischio di liquidità

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato né in mercati equivalenti delle obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa. 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.

Infatti, 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. Tuttavia l'emittente si impegna di negoziare 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 stessi. Si rinvia al paragrafo 5.1 della presente Nota Informativa per avere informazioni circa il metodo di calcolo del prezzo di riacquisto applicato dalla banca in caso di vendita da parte del sottoscrittore prima della scadenza naturale del titolo. Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

1.3.6 Rischi relativi alla vendita prima della scadenza.

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le proprie obbligazioni prima della scadenza il prezzo di vendita verrà influenzato da diversi elementi tra cui: variazione dei tassi di interesse sul mercato (rischio di tasso mercato), assenza del mercato (rischio liquidità) in cui le Obbligazioni saranno negoziate, variazione dell'apprezzamento della relazione rischio-rendimento e variazione del merito di credito dell'emittente. I vari elementi possono determinare una riduzione del Prezzo dell'obbligazione anche al di sotto del valore nominale; pertanto un investitore che voglia vendere l'Obbligazione prima della scadenza deve tenere in considerazione anche tali fattori. Pertanto l'investitore che venderebbe le obbligazioni prima della scadenza potrebbe subire una perdita in conto capitale. Gli elementi sopra elencati non influenzano il valore di rimborso delle obbligazioni che sarà pari al 100% del valore nominale.

1.3.7 Rischio connesso all'assenza di rating delle obbligazioni

Per i titoli oggetto del presente Prospetto di Base non è prevista l'attribuzione di alcun livello di "rating". Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità dello strumento finanziario.

1.3.8 Rischio di conflitto di interessi

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 nel riacquisto dei titoli che verranno emessi nell'ambito del presente programma, per la qual cosa può configurarsi una situazione di conflitto di interesse al momento della determinazione del prezzo di riacquisto.

1.3.9 Rischio di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano (free risk)

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 (risk free) di durata residua simile alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive.

1.3.10 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 dal paragrafo 4.1.3 della Nota Informativa. 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.

1.3.11 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento

Nella Nota Informativa al paragrafo 4.3 sono indicati i criteri di determinazione del rendimento degli strumenti finanziari. In particolare si evidenzia che nella determinazione del rendimento l'emittente considera come parametro di riferimento i tassi di mercato dei titoli governativi italiani di similare durata, applicando degli spread (positivi o negativi) rispetto a tali titoli, che saranno funzione delle politiche commerciali dell'emittente. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle obbligazioni.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse e che a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

1.3.12 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 presente 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.

1.3.13 Rischio di rimborso anticipato

Questo rischio è legato alla facoltà concessa all'emittente di procedere al rimborso anticipato delle obbligazioni. In tal caso le obbligazioni incorporano un'opzione Call, esercitabile dall'emittente, la cui componente derivativa sarà indicata nelle condizioni definitive. Nel caso in cui l'emittente si avvalga della facoltà di esercitare il rimborso anticipato, trascorsi almeno 24 mesi, l'investitore potrebbe 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 delle obbligazioni, potrebbe subire delle variazioni in diminuzione.

1.4 Esempificazione e scomposizione degli strumenti finanziari

Le obbligazioni a tasso fisso e tasso fisso callable consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora detenute fino a scadenza.

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento di una ipotetica Obbligazione a Tasso Fisso e tasso fisso callable del valore nominale di Euro 1.000,00, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, paragonata con un titolo di Stato italiano di analoga durata.

Nella prima ipotesi si prevede che l'emittente non si avvale della facoltà di richiamare (esercizio call) il prestito prima della scadenza.

Nella seconda ipotesi si prevede che l'emittente si avvale della facoltà di richiamare il prestito (esercizio call) trascorsi 24 mesi dall'emissione.

Prima ipotesi (prestito obbligazionario non rimborsato anticipatamente)

Descrizione:	Obbligazione BPAA XXX 2010-2013 TF
Valore Nominale:	1.000 Euro
Prezzo di Emissione:	100% del valore nominale
Prezzo di rimborso:	100% del valore nominale alla scadenza
Tasso Fisso Lordo:	1,75 % annuo
Tasso Fisso Netto:	1,53 % annuo
Durata:	3 anni, nessun rimborso anticipato previsto
Cedola:	annuale posticipata con pagamento il 6 aprile di ogni anno
Convenzione di calcolo:	Act/Act
Data di emissione e di godimento:	06/04/2010
Data di scadenza:	06/04/2013
Commissioni di collocamento:	esente
Altri oneri per il sottoscrittore:	esente
Rimborso anticipato:	non previsto
Ritenuta fiscale:	12,50 % (attualmente in vigore)

Data pagamento cedola	Tasso cedolare lordo	Importo cedola lorda	Tasso cedolare netto	Importo cedola netta
06/04/2011	1,75%	17,50 Euro	1,53125%	15,31 Euro
06/04/2012	1,75%	17,50 Euro	1,53125%	15,31 Euro
06/04/2013	1,75%	17,50 Euro	1,53125%	15,31 Euro

Rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (*)	1,75%
Rendimento effettivo annuo netto a scadenza (**)	1,53%

(*) calcolato in regime di capitalizzazione composta

(**) calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,50%

Seconda ipotesi (prestito obbligazionario rimborsato anticipatamente dopo 24 mesi)

Descrizione:	Obbligazione BPAA XXX 2010-2013 TF callable
Valore Nominale:	1.000 Euro
Prezzo di Emissione:	100% del valore nominale
Prezzo di rimborso:	100% del valore nominale alla scadenza
Tasso Fisso Lordo:	1,75 % annuo
Tasso Fisso Netto:	1,53 % annuo
Durata:	3 anni, facoltà rimborso anticipato prevista dopo 2 anni
Cedola:	annuale posticipata con pagamento il 6 aprile di ogni anno
Convenzione di calcolo:	Act/Act
Data di emissione e di godimento:	06/04/2010
Data di scadenza:	06/04/2013
Commissioni di collocamento:	esente
Altri oneri per il sottoscrittore:	esente
Rimborso anticipato:	previsto dopo 2 anni a 100,00% del valore nominale
Ritenuta fiscale:	12,50 % (attualmente in vigore)

Data pagamento cedola	Tasso cedolare lordo	Importo cedola lorda	Tasso cedolare netto	Importo cedola netta
06/04/2011	1,75%	17,50 Euro	1,53125%	15,31 Euro
06/04/2012	1,75%	17,50 Euro	1,53125%	15,31 Euro

Rendimento effettivo annuo lordo alla data del rimborso anticipato (*)	1,75%
Rendimento effettivo annuo netto alla data del rimborso anticipato (**)	1,53%

(*) *calcolato in regime di capitalizzazione composta*

(**) *calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,50%*

Scomposizione del Prezzo di Emissione con previsione di rimborso anticipato

Ipotizzando che le Obbligazioni a Tasso Fisso, con le caratteristiche di cui sopra, prevedano un'opzione di rimborso anticipato a favore dell'Emittente alla data del 06/04/2012 (24 mesi dalla data di emissione), le stesse sono scomponibili in una componente obbligazionaria e in una componente derivativa:

Valore della componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario che paga delle cedole annuali fisse e il rimborso del capitale investito a scadenza. La valutazione della componente obbligazionaria è ottenuta alla data del 06/04/2010 scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza secondo una curva di tassi d'interesse free risk (Euribor 3m) per scadenza di tipo zero coupon aumentato di 150 punti base.

Valore della componente derivativa

La componente derivativa è rappresentata dalla vendita a parte del sottoscrittore di un'opzione call, che conferisce all'Emittente, decorsi almeno 24 mesi dall'emissione, la facoltà di rimborsare anticipatamente ed integralmente, alla pari, i titoli prima della loro naturale scadenza.

Il valore della componente derivativa alla data del 06/04/2010 calcolato secondo il metodo di Black&Scholes, con una volatilità media su base annua pari al 42,092% e un tasso free-risk (Euribor 3m) del 1,983% aumentato di 150 punti base è pari a -0,0216%.

Sulla base del valore della componente obbligazionaria e della componente derivativa, il prezzo di emissione dei titoli può essere così scomposto alla data del 06/04/2010:

Scomposizione del Prezzo di Emissione con previsione di rimborso anticipato:

Valore della componente obbligazionaria	100,0216%
Valore della componente derivativa implicita	-0,0216%
Prezzo di Emissione	100,00%

1.5.1 Confronto con un titolo di Stato italiano di analoga durata

Nella seguente tabella è evidenziato il confronto tra il rendimento annuo del titolo offerto con un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di analoga durata). I calcoli sono stati effettuati in data **01/08/2008**.

	BTP 3% 01/03/12 IT0004467483	“Obbligazioni Banca Popolare dell’Alto Adige XXX^ 2009- 2012 TF 1,75”	“Obbligazioni Banca Popolare dell’Alto Adige XXX^ 2009-2012 TF 1,75 CON CALL”
Scadenza	01/03/2012	06/04/2013	06/04/2012
Prezzo	103,02	100,00	100,00
Rendimento effettivo annuo lordo (*)	1,44%	1,75%	1,75%
Rendimento effettivo annuo netto a (**)	1,07%	1,53%	1,53%

(*) *calcolato in regime di capitalizzazione composta*

(**) *calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,50%*

2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

2.1 Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione/offerta

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Banca Popolare dell'Alto Adige ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione e di cui risulta essere anche collocatore, responsabile del collocamento, agente di calcolo e controparte diretta nella negoziazione. Tali situazioni determinano un conflitto di interesse.

2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa sono emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Popolare dell'Alto Adige. L'ammontare ricavato dalle emissioni obbligazionarie è destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca Popolare dell'Alto Adige. Il collocamento è gestito dalla Banca Popolare dell'Alto Adige; non sono previsti altri collocatori e non sono altresì previste commissioni o altri oneri per l'investitore.

3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

3.1 Descrizione degli strumenti finanziari

Le obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del presente programma "Banca Popolare dell'Alto Adige Obbligazioni a Tasso Fisso e Tasso Fisso Callable" sono titoli di debito denominati in euro che sono emessi alla pari (100,00%) e danno diritto al rimborso alla pari (100,00%) del valore nominale alla scadenza, e al ricevimento delle cedole durante la vita del prestito. L'importo delle cedole posticipate sarà calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse fisso e costante lungo la durata del prestito nella misura indicata nelle Condizioni Definitive relative a ciascun prestito. Non sono previste commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori. Nel caso di un'obbligazione Tasso Fisso callable è prevista la facoltà di rimborso anticipato dei titoli da parte dell'Emittente trascorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione. Il codice ISIN delle obbligazioni facenti parte di ciascun prestito è indicato nelle relative Condizioni Definitive.

3.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Il prestito obbligazionario è stato emesso ed è regolato dalla legislazione italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il seguente prestito obbligazionario sarà competente il tribunale nella cui giurisdizione si trova la sede legale dell'Emittente. Tuttavia laddove il portatore delle obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti del decreto legislativo 6 settembre 2005, n. 206 (il Codice del Consumo), il foro competente sarà quello di residenza o di domicilio elettivo di quest'ultimo.

3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri

Le obbligazioni possono essere emesse al portatore o nominative. Per informazioni dettagliate sugli eventuali limiti alla trasferibilità delle obbligazioni, in caso di titoli nominativi, si rimanda alle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria.

Le obbligazioni sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e regolamento congiunto Consob-Banca d'Italia del 22.02.2008 e successive modifiche ed integrazioni.

Conseguentemente, sino a quando le obbligazioni sono gestite in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli S.p.A. il trasferimento delle obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti può avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

I prestiti sono emessi in Euro.

ITXXXXXXXXXXXX

3.5 Ranking degli strumenti finanziari

Non esistono clausole di subordinazione.

3.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari

La sottoscrizione delle Obbligazioni comporta il diritto a ricevere gli interessi nella misura stabilita dal punto seguente e il rimborso del capitale a scadenza, ovvero alla data dell'esercizio call, trascorsi almeno 24 mesi dall'emissione, quale facoltà dell'emittente. Il rimborso delle obbligazioni ed il pagamento degli interessi avverranno a cura dell'Emittente presso lo stesso ovvero per il tramite di Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A.

3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare

Data di godimento e di scadenza degli interessi.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso della quale le obbligazioni incominciano a produrre interessi (data di inizio godimento) e la data in cui le obbligazioni cessano di essere fruttifere (data di scadenza). Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno festivo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

Termine di prescrizione degli interessi e del capitale.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data di rimborsabilità dei titoli.

Tasso di interesse.

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse fisso pagabile posticipatamente. L'ammontare del tasso di interesse e la frequenza del pagamento delle cedole di ciascun Prestito Obbligazionario saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive. Il calcolo delle cedole trimestrali, semestrali o annuali (utilizzando la convenzione di calcolo indicata nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione) posticipate viene effettuato secondo la seguente formula:

- per le cedole annuali: $I = C \times R$
- per le cedole semestrali: $I = C \times R / 2$
- per le cedole trimestrali: $I = C \times R / 4$

dove I = Interessi, C = Valore Nominale, R = tasso annuo in percentuale

Convenzioni di calcolo e calendario

Si farà riferimento alla convenzione di calcolo ed al calendario di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

Agente per il Calcolo

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è Banca Popolare dell'Alto Adige.

3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

Per informazioni dettagliate sulla data di scadenza e le modalità di rimborso, si rimanda alle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria.

Il rimborso avviene in un'unica soluzione alla scadenza del prestito o [è previsto il rimborso anticipato trascorsi almeno 24 mesi.]

Le obbligazioni cessano di essere fruttifere alla data stabilita per il rimborso. Qualora la data prevista di rimborso cadesse in giorno non lavorativo per il sistema bancario, il pagamento verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo senza che questo dia diritto a maggiori interessi. I rimborsi sono effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. Non sono previsti oneri a carico degli investitori per il rimborso delle emissioni obbligazionarie.

3.9 Rendimento effettivo

Il rendimento effettivo è quel tasso che rende equivalente la somma attualizzata dei flussi di cassa al prezzo di emissione. Il tasso di rendimento effettivo di ciascun prestito obbligazionario, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è indicato nelle Condizioni Definitive del singolo prestito.

3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non prevista in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

L'emissione dei prestiti obbligazionari di cui alla presente Nota Informativa rientra nel Plafond di emissione deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare dell'Alto Adige, in data 22.12.2009. L'emissione delle obbligazioni è di volta in volta deliberata dal Direttore Generale, nell'esercizio dei poteri a lui conferiti dal Consiglio di Amministrazione.

Per informazioni dettagliate sulle delibere autorizzative delle singole emissioni, si rimanda alle relative Condizioni Definitive.

3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione di ogni prestito obbligazionario è riportata nelle relative Condizioni Definitive.

3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Le obbligazioni possono essere emesse al portatore o nominative. Per informazioni dettagliate sugli eventuali limiti alla trasferibilità delle obbligazioni, in caso di titoli nominativi, si rimanda alle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria.

3.14 Regime fiscale

Sono a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono, o dovessero colpire, le presenti obbligazioni e/o i relativi interessi, premi o frutti. Alla data di redazione della presente Nota Informativa, gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni. Il regime fiscale in vigore al momento dell'emissione sarà esplicitato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna obbligazione.

4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

4.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta può essere subordinata ad alcune condizioni. Nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria sono indicate le eventuali condizioni (almeno una) che la clientela della Banca Popolare dell'Alto Adige deve possedere per sottoscrivere le singole emissioni obbligazionarie, a titolo esemplificativo:

- ✓ l'apertura di un nuovo conto corrente
- ✓ il versamento di nuova liquidità derivante da altro istituto su conti correnti già attivati
- ✓ l'attivazione di un nuovo rapporto presso una filiale di recente apertura

4.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare massimo di ogni prestito obbligazionario e il numero massimo di Obbligazioni sono riportati nelle Condizioni Definitive di ogni singola emissione obbligazionaria. L'emittente si riserva, nel corso del periodo di offerta, la facoltà di aumentare o diminuire l'ammontare massimo di ogni prestito obbligazionario.

L'eventuale aumento o diminuzione dell'ammontare massimo di ogni prestito è comunicato mediante Avviso.

L'Avviso Integrativo è 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 ed inviati contestualmente alla Consob.

4.1.3 Periodo di offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione

Il Periodo di validità dell'Offerta sarà indicato nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissato dall'emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le obbligazioni cominciano a produrre interessi.

Durante il Periodo di validità dell'Offerta l'Emittente potrà estendere tale periodo, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e, contestualmente, trasmesso alla Consob e reso disponibile presso la sede e le filiali.

Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà chiudere anticipatamente l'Offerta stessa in caso di integrale collocamento del prestito, di mutate condizioni di mercato, o di altre sue esigenze; in tal caso, l'Emittente sospenderà immediatamente l'accettazione delle ulteriori richieste dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e, contestualmente, trasmesso alla Consob, e reso disponibile presso la sede e le filiali.

L'adesione avviene attraverso la sottoscrizione dell'apposito modulo di adesione disponibile presso la sede e le filiali dell'Emittente. Tale adesione potrà essere revocata durante il periodo di validità dell'offerta.

Ai sensi dell'art. 16 della Direttiva Prospetti, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, gli investitori che abbiano già aderito all'offerta prima della pubblicazione del supplemento potranno, ai sensi dell'art. 95/bis comma 2 del Testo Unico Finanza, revocare la propria accettazione entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del supplemento medesimo mediante una comunicazione scritta all'Emittente secondo le modalità indicate nel supplemento medesimo. Il supplemento è pubblicato sul sito internet dell'Emittente e reso disponibile su forma stampata e gratuitamente presso la sede della Banca nonché presso tutte le sue filiali.

Le obbligazioni sono collocate per il tramite delle filiali del Banca Popolare dell'Alto Adige.

4.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

L'emittente darà corso all'emissione delle obbligazioni anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle obbligazioni oggetto di Offerta.

4.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Il taglio minimo delle obbligazioni è pari ad Euro 1.000,00, non frazionabile. Le sottoscrizioni possono essere accolte per importi minimi pari al valore nominale unitario di ogni obbligazione, e multipli di tale valore. Il valore nominale unitario delle obbligazioni è indicato nelle Condizioni Definitive.

L'importo massimo sottoscrivibile non può essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione e indicato nelle Condizioni Definitive.

4.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento delle obbligazioni è effettuato alla data prevista (la data di regolamento), pari alla data di godimento ovvero ad una qualsiasi data, che l'investitore deciderà al momento della sottoscrizione, compresa tra la data di godimento e la data di termine dell'offerta. Nel caso in cui la data di regolamento sia successiva alla data di godimento, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la data di godimento e la relativa data di regolamento. In ogni caso la data di regolamento non potrà essere inferiore alla data di sottoscrizione.

Il pagamento delle obbligazioni è effettuato mediante autorizzazione all'addebito sui conti correnti dei sottoscrittori oppure per cassa presso l'emittente contestualmente alla sottoscrizione dei titoli, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

I titoli sono messi a disposizione degli aventi diritto in data pari alla data di regolamento dell'operazione.

4.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

Per ogni emissione obbligazionaria, l'emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del periodo di offerta, i risultati dell'offerta mettendo a disposizione un avviso sui risultati dell'offerta.

L'avviso sui risultati dell'offerta è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede e presso tutte le filiali dell'emittente, nonché pubblicato sul sito internet dell'emittente www.bancapopolare.it.

4.1.8 Eventuali diritti di prelazione

Non previsti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

4.2.1 Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela della Banca Popolare dell'Alto Adige. In caso di emissioni dirette a determinate categorie di clienti, le modalità di sottoscrizione saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

4.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile durante il Periodo di Offerta. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di presentazione. Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta.

I sottoscrittori riceveranno la relativa nota che attesterà l'ammontare sottoscritto il prezzo pagato nonché la valuta di regolamento.

Le obbligazioni saranno negoziabili dopo la regolare avvenuta contabilizzazione della sottoscrizione mediante addebito del prezzo di emissione sul conto corrente del sottoscrittore.

4.3 Fissazione del prezzo

4.3.1 Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta è pari al 100% del valore nominale, e cioè Euro 1.000 per Obbligazione, senza commissioni od oneri a carico dei sottoscrittori.

Qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento il prezzo, pari al 100% del valore nominale, sarà aumentato del rateo di interessi.

Il rendimento delle obbligazioni è determinato prendendo come parametri di riferimento i tassi di mercato dei titoli governativi italiani di simile durata. Nella fissazione del rendimento l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) rispetto a tali titoli, che saranno in funzione delle politiche commerciali dell'Emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza delle obbligazioni potrebbe anche essere inferiore al rendimento di un titolo governativo italiano. Laddove fossero previste commissioni od oneri connessi con l'investimento delle obbligazioni, l'emittente ne darà evidenza nelle condizioni definitive di ogni singola emissione tramite apposita tabella di scomposizione del prezzo.

4.4 Collocamento e sottoscrizione

4.4.1 Soggetti incaricati del collocamento

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete delle filiali della Banca Popolare dell'Alto Adige, che opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

4.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale sono effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

4.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari

La Banca Popolare dell'Alto Adige non ha, al momento, stipulato accordi particolari con altri soggetti per sottoscrivere/collocare le proprie emissioni obbligazionarie. L'eventuale conclusione di accordi particolari è specificata nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria.

5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

5.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Non è prevista la richiesta di quotazione delle obbligazioni emesse, né sui mercati regolamentati o equivalenti.

5.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

Non esistono mercati per quanto a conoscenza dell'emittente dove vengono trattati strumenti finanziari della stessa classe di quelli da offrire.

5.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

Non esistono al momento soggetti terzi che abbiano assunto il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni di negoziazione sul mercato secondario. Tuttavia l'emittente si impegna di negoziare 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 stessi.

Nell'effettuare il servizio di negoziazione per conto proprio (contropartita diretta) la Banca non opera in qualità di Internalizzatore Sistemico (art. 1 comma 5-ter del T.U.F.). La determinazione del prezzo tiene conto del **fair value** determinato attraverso un modello di valutazione, definito in base alle specifiche caratteristiche e alla tipologia dello strumento finanziario.

Il modello, predisposto in collaborazione con la società di *software* fornitrice del sistema informativo aziendale (Skipper Informatica), prevede di utilizzare, per il calcolo del prezzo teorico dell'obbligazione, la curva tassi più appropriata per attualizzare i flussi futuri, secondo la formula:

$$\text{Prezzo}_{\text{telquel}} = \sum_{i=1}^n \frac{f_i}{(1+r)^{d_i}}$$

dove:

f_i = flusso di cassa dell'obbligazione

d_i = durata in anni del i -esimo flusso di cassa rispetto alla data calcolo

r = tasso di attualizzazione desunto dalle curve tassi + spread

Descrizione del sistema di pricing delle obbligazioni emesse dalla banca:

- per valutare ogni titolo emesso dalla banca vengono determinati i flussi di cassa futuri mediante apprezzamento 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:

a) 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;

b) per le emissioni a tasso fisso con vita residua inferiore ad un anno viene utilizzata la rilevazione giornaliera dell'Euribor 365 di durata pari alla vita residua del titolo;

- il tasso di attualizzazione viene determinato incrementando secondo le modalità stabilite dalla propria execution policy a titolo di premio per il rischio di credito, il tasso di riferimento per l'attualizzazione. Il valore massimo di tale importo è pari all' 1,5% (150 punti base) come riportato nella sezione 4 – pagina 20.

6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

6.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

6.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

6.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

6.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

6.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario

Il rating a lungo termine assegnato da Moody's nel luglio 2009 all'Emittente è "A2" ed indica obbligazioni di buona qualità. Non è stato assegnato alcun rating alle Obbligazioni emesse. Per ulteriori dettagli si rinvia al paragrafo 13 del documento di registrazione.

BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE
SOCIETÀ COOPERATIVA PER AZIONI



CONDIZIONI DEFINITIVE

Banca Popolare dell'Alto Adige
Tasso Fisso X,XX%
Tasso Fisso Callable X,XX%
XX.XX.XXXX – XX.XX.XXXX
ISIN IT000XXXXXXX

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al regolamento adottato dalla Consob con Delibera 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetto") e al regolamento 2004/809/CE. Le suddette Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari Zero Coupon, Tasso Fisso, Tasso Fisso di tipo Step Up, Tasso Variabile, costituiscono il prospetto informativo.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alle Obbligazioni Tasso Fisso e Tasso Fisso Callable comprese nel programma di offerta del Banca Popolare dell'Alto Adige.

Si invitano gli investitori a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 10.08.2010 a seguito dell'autorizzazione comunicata con nota n. 10068541 del 04.08.2010, al fine di ottenere informazioni complete sull'emittente e sulle obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data **XX.XX.XXXX** 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 e le Condizioni Definitive 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

FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente il prospetto base sezione 6 - Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni Tasso Fisso e Tasso Fisso Callable. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'emittente.

L'investitore dovrebbe concludere un'operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nei titoli obbligazionari Tasso Fisso e Tasso Fisso Callable emessi dalla BPAA comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la BPAA devono verificare se tale investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza in fatto di investimenti finanziari. Si richiama altresì l'attenzione dell'investitore sui fattori di rischio relativi all'emittente riportati nel Documento di Registrazione (Sezione 5 del Prospetto di Base).

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le obbligazioni a tasso fisso e tasso fisso callable consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti costanti nel tempo, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora detenute fino a scadenza.

Le obbligazioni oggetto delle presenti condizioni definitive sono titoli di debito denominati in euro e emessi alla pari (100,00%) e danno diritto al rimborso alla pari (100,00%) del valore nominale alla scadenza, e al ricevimento delle cedole durante la vita del prestito. L'importo delle cedole posticipate sarà calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse fisso pari a [...] e costante lungo la durata del prestito. [Non sono previste commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori]. [Nel caso di obbligazioni a tasso fisso callable è prevista la facoltà di rimborso anticipato dei titoli da parte dell'Emittente trascorsi almeno 24 mesi dalla data di emissione] I Titoli non saranno quotati su alcun mercato ufficiale e **non saranno coperti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.**

1.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta) è pari a [...]. Tale valore si confronta alla data di emissione, con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo di stato italiano di analoga durata (BTP) pari a [...]. I potenziali investitori devono considerare che l'investimento nelle Obbligazioni Tasso Fisso e tasso fisso callable è soggetto ai rischi di seguito riportati.

1.3 Elenco Fattori di rischio

1.3.1 Rischio di credito per i sottoscrittori

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.

Per il corretto apprezzamento del "rischio emittente" in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione riportato nella Sezione 5 del Prospetto di Base ed in particolare al Capitolo "Fattori di Rischio".

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.

1.3.2 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. Relativo all'Emittente l'outlook è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell'emittente.

Per informazioni sul giudizio di rating attribuito all'Emittente ed ai titoli, si rinvia all'apposito paragrafo 6.5 della Nota Informativa. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di rating, ovvero dell'outlook, attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni. Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo delle stesse, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni.

Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

1.3.3 Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle 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 dal patrimonio dell'Emittente.

1.3.4 Rischio di tasso di mercato.

È il rischio di oscillazione del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione. Tali oscillazioni dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva dall'andamento dei tassi di interesse in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una riduzione del prezzo del titolo mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione. Tale rischio sarà tanto maggiore quanto maggiore sarà la vita residua delle obbligazioni.

1.3.5 Rischio di liquidità

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato né in mercati equivalenti delle obbligazioni di cui alla Nota Informativa. 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.

Infatti, 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. Tuttavia l'emittente si impegna di negoziare 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 stessi. Si rinvia al paragrafo 5.1 della Nota Informativa per avere informazioni circa il metodo di calcolo del prezzo di riacquisto applicato dalla banca in caso di vendita da parte del sottoscrittore prima della scadenza naturale del titolo. Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

1.3.6 Rischi relativi alla vendita prima della scadenza.

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le proprie obbligazioni prima della scadenza il prezzo di vendita verrà influenzato da diversi elementi tra cui: variazione dei tassi di interesse sul mercato (rischio di tasso mercato), assenza del mercato (rischio liquidità) in cui le Obbligazioni saranno negoziate, variazione dell'apprezzamento della relazione rischio-rendimento e variazione del merito di credito dell'emittente. I vari elementi possono determinare una riduzione del Prezzo dell'obbligazione anche al di sotto del valore nominale; pertanto un investitore che voglia vendere l'Obbligazione prima della scadenza deve tenere in considerazione anche tali fattori. Pertanto l'investitore che venderebbe le obbligazioni prima della scadenza potrebbe subire una perdita in conto capitale. Gli elementi sopra elencati non influenzano il valore di rimborso delle obbligazioni che sarà pari al 100% del valore nominale.

1.3.7 Rischio connesso all'assenza di rating delle obbligazioni

Per i titoli oggetto del Prospetto di Base non è prevista l'attribuzione di alcun livello di "rating". Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità dello strumento finanziario.

1.3.8 Rischio di conflitto di interessi

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 nel riacquisto dei titoli che verranno emessi nell'ambito del presente programma, per la qual cosa può configurarsi una situazione di conflitto di interesse al momento della determinazione del prezzo di riacquisto.

[1.3.9 Rischio di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano (free risk)

Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni risulta inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un Titolo di Stato italiano (risk free) di durata residua simile alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive].

1.3.10 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 dal paragrafo 4.1.3 della Nota Informativa. 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.

FATTORI DI RISCHIO

1.3.11 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento

Nella Nota Informativa al paragrafo 4.3 sono indicati i criteri di determinazione del rendimento degli strumenti finanziari. In particolare si evidenzia che nella determinazione del rendimento l'emittente considera come parametro di riferimento i tassi di mercato dei titoli governativi italiani di similare durata, applicando degli spread (positivi o negativi) rispetto a tali titoli, che saranno funzione delle politiche commerciali dell'emittente. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle obbligazioni.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse e che a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

1.3.12 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.

[1.3.13 Rischio di rimborso anticipato

Questo rischio è legato alla facoltà concessa all'emittente di procedere al rimborso anticipato delle obbligazioni. In tal caso le obbligazioni incorporano un'opzione Call, esercitabile dall'emittente, la cui componente derivativa sarà indicata nelle condizioni definitive. Nel caso in cui l'emittente si avvalga della facoltà di esercitare il rimborso anticipato, trascorsi almeno 24 mesi, l'investitore potrebbe 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 delle obbligazioni, potrebbe subire delle variazioni in diminuzione.]

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tipologia del prestito	Tasso Fisso
Valuta di denominazione	Euro
Denominazione del prestito	“Banca Popolare dell’Alto Adige a Tasso Fisso XX.XX.XXXX – XX.XX.XXXX” [“Banca Popolare dell’Alto Adige a Tasso Fisso Callable XX.XX.XXXX – XX.XX.XXXX”]
Codice ISIN	IT000XXXXXXX
Limiti alla trasferibilità delle obbligazioni	<p>Le obbligazioni sono emesse al portatore e non vi sono limiti alla loro trasferibilità e circolazione.</p> <p>Le obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del “United States Securities Act” del 1933: conformemente alle disposizioni del “United States Commodity Exchange Act, la negoziazione delle obbligazioni non è autorizzata dal “United States Commodity Futures Trading Commission” (“CFTC”). Le obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d’America o a cittadini americani.</p> <p>Le obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del “Public Offers of Securities Regulations 1995” e alle disposizioni applicabili del “FSMA 2000”. Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal “FSMA 2000”.</p>
Condizioni alle quali l’offerta è subordinata	<p>La presente offerta è destinata alla clientela della Banca Popolare dell’Alto Adige,</p> <p><i>[ovvero subordinata</i></p> <ul style="list-style-type: none">✓ <i>all’apertura di un nuovo conto corrente e/o</i>✓ <i>al versamento di nuova liquidità derivante da altro istituto su conti correnti già attivati e/o</i>✓ <i>all’attivazione di un nuovo rapporto presso una filiale di recente apertura]</i>
Data di apertura e di chiusura del periodo di offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal (*) al (*), salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet www.bancapopolare.it e reso disponibile presso la sede e le filiali
Data di emissione	XX.XX.XXXX
Data di scadenza	XX.XX.XXXX
Data di godimento	XX.XX.XXXX
Importo di Emissione	<p>Euro XX.XXX.XXX,00 (XXXmilioni), ovvero XXXXX titoli al portatore del valore nominale di EURO X.000,00 cadauno.</p> <p>L’Emittente si riserva, durante il periodo di offerta, il diritto di aumentare il quantitativo offerto per soddisfare la maggiore domanda da parte degli investitori, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell’Emittente e, contestualmente, trasmesso alla Consob e reso disponibile presso la sede e le filiali.</p>
Durata	X anni
Prezzo di emissione (o di offerta)	100% del valore nominale ossia Euro XXXX per ogni obbligazione del valore nominale di Euro XXXX
Lotto e taglio minimo di	Le domande di adesione all’offerta dovranno essere presentate per

sottoscrizione	quantitativi non inferiori al lotto minimo pari a n. X obbligazione, il taglio minimo è parimenti n. X obbligazione																																																									
Prezzo di rimborso	100% del valore nominale ossia Euro XXXX per ogni obbligazione del valore nominale di Euro XXXX																																																									
Modalità di rimborso	In unica soluzione e senza alcuna deduzione per spese.																																																									
Rimborso anticipato	non previsto [previsto dopo xx mesi, ovvero in data xx.xx.xxxx]																																																									
Periodicità di corresponsione delle cedole interessi	Le cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza (*) il giorno (*) di ogni anno																																																									
Convenzione di calcolo e calendario	Si fa riferimento alla convenzione XXXX ed al calendario TARGET																																																									
Date di godimento, date di scadenza e pagamento delle cedole interessi	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Cedola</th> <th>data di godimento</th> <th>data di scadenza e pagamento *</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>2</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>3</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>4</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>5</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>6</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>7</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>8</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>9</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>10</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>11</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>12</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>13</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>14</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>15</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>16</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>17</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>18</td><td></td><td></td></tr> </tbody> </table> <p>*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.</p>	Cedola	data di godimento	data di scadenza e pagamento *	1			2			3			4			5			6			7			8			9			10			11			12			13			14			15			16			17			18		
Cedola	data di godimento	data di scadenza e pagamento *																																																								
1																																																										
2																																																										
3																																																										
4																																																										
5																																																										
6																																																										
7																																																										
8																																																										
9																																																										
10																																																										
11																																																										
12																																																										
13																																																										
14																																																										
15																																																										
16																																																										
17																																																										
18																																																										
Tasso annuo di interesse nominale al lordo della ritenuta fiscale vigente (al netto)	[.]% lordo ([.]% netto)																																																									
Tasso annuo di rendimento effettivo al lordo della ritenuta fiscale vigente (al netto)	[.]% lordo ([.]% netto)																																																									
Commissioni di collocamento	Esente																																																									
Rating emittente e rating obbligazione	Il rating a lungo termine assegnato da Moody's nel luglio 2009 all'Emittente è "A2" ed indica obbligazioni di buona qualità. Per maggiori dettagli in merito al rating si rinvia al prospetto base – documento di registrazione, capitolo 13. Non è stato assegnato alcun rating alle Obbligazioni emesse.																																																									
Garanzie che assistono l'emissione	Il prestito non è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari.																																																									
Soggetti che accettano di	Non sono stati conclusi accordi particolari per la sottoscrizione/il																																																									

sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari	collocamento dell'emissione.
Regime fiscale	Sono a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono, o dovessero colpire, le presenti obbligazioni e/o i relativi interessi, premi o frutti. Alla data di redazione della Nota Informativa, gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni.
Responsabile del collocamento	Banca Popolare dell'Alto Adige
Agente per il calcolo	Banca Popolare dell'Alto Adige

3. ESEMPLIFICAZIONE DEL RENDIMENTO

Si riporta di seguito l'esemplificazione del rendimento dell'Obbligazione "Banca Popolare dell'Alto Adige a Tasso Fisso [callable] X,XX%" del valore nominale di Euro 1.000,00, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, paragonata con un titolo di Stato italiano di analoga durata.

3.1 Calcolo del rendimento effettivo

Il rendimento effettivo annuo del titolo offerto è pari al [•]% al lordo e al [•]% al netto della ritenuta fiscale, pari al 12,5% secondo il seguente flusso cedolare :

SCADENZE CEDOLARI	TASSO FISSO ANNUALE		TASSO FISSO SEMESTRALE		CEDOLA LORDA (nominali € 1.000,00)	CEDOLA NETTA (nominali € 1.000,00)
	LORDO	NETTO	LORDO	NETTO		

Rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (*) (*)

Rendimento effettivo annuo netto a scadenza () (*)**

(*) *calcolato in regime di capitalizzazione composta*

(**) *calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del (*)*

[Scomposizione del Prezzo di Emissione con previsione di rimborso anticipato

Ipotizzando che le Obbligazioni a Tasso Fisso [callable], con le caratteristiche di cui sopra, prevedano un'opzione di rimborso anticipato a favore dell'Emittente alla data del xx/xx/xxxx (xx mesi dalla data di emissione), le stesse sono scomponibili in una componente obbligazionaria e in una componente derivativa:

Valore della componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario che paga delle cedole xxxxxxxx fisse e il rimborso del capitale investito a scadenza. La valutazione della componente obbligazionaria è ottenuta alla data del xx/xx/xxxx scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza secondo una curva di tassi d'interesse free risk (Euribor x m) per scadenza di tipo zero coupon aumentato di 150 punti base.

Valore della componente derivativa

La componente derivativa è rappresentata dalla vendita a parte del sottoscrittore di un'opzione call, che conferisce all'Emittente, decorsi almeno xx mesi dall'emissione, la facoltà di rimborsare anticipatamente ed integralmente, alla pari, i titoli prima della loro naturale scadenza.

Il valore della componente derivativa alla data del xx/xx/xxxx calcolato secondo il metodo di Black&Scholes, con una volatilità media su base annua pari al xx,xx% e un tasso free-risk (Euribor 3m) del 1,84% aumentato di 150 punti base è pari a x,xxx%.

Sulla base del valore della componente obbligazionaria e della componente derivativa, il prezzo di emissione dei titoli può essere così scomposto alla data del xx/xx/xxxx:

Scomposizione del Prezzo di Emissione con previsione di rimborso anticipato:

Valore della componente obbligazionaria xxx,xxx%

Valore della componente derivativa implicita x,xxx%

Prezzo di Emissione xxx,xx%]

3.2. Confronto con un titolo di Stato italiano di analoga durata

La tabella sottostante illustra il confronto tra il rendimento effettivo, calcolato in regime di capitalizzazione composta delle Obbligazioni, al lordo e al netto delle ritenute fiscali, con il rendimento di un titolo di Stato italiano "BTP", di similare scadenza utilizzando il prezzo di chiusura e la valuta di regolamento dello stesso alla data del (*) (fonte Bloomberg).

DATI GENERALI	XXXX XX.XX.XXXX	BPAA XX.XX.XXXX
ISIN	IT000XXXXX	IT000XXXXX
SCADENZA	XX.XX.XXXX	XX.XX.XXXX
PREZZO	XXX,XX	XXX,XX
RENDIMENTO ANNUO LORDO	XXX%	XXX%
RENDIMENTO ANNUO NETTO	XXX%	XXX%

Rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (*) (*) (*)

Rendimento effettivo annuo netto a scadenza () (*) (*)**

(*) *calcolato in regime di capitalizzazione composta*

(**) *calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del (*)*

Alla scadenza dell'Obbligazione a tasso fisso [callable] il rendimento effettivo annuo lordo è del (*)% e il rendimento effettivo annuo netto è del (*)%. Nello stesso periodo l'investimento in Buoni Poliennali del Tesoro (BTP scadenza (*), cedola (*) codice ISIN (*), titoli a tasso fisso con più basso rischio emittente, offre un rendimento effettivo annuo lordo del (*) e un rendimento effettivo annuo netto del (*) (in ipotesi di acquisto del BTP in data (*) al prezzo di (*)).

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

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

Il Direttore Generale

Dr. Johannes SCHNEEBACHER

“BANCA POPOLARE DELL’ALTO ADIGE ZERO COUPON”

Per quanto attiene all’indicazione delle persone responsabili e alla relativa dichiarazione di responsabilità si rimanda alla sezione 1 del Prospetto di Base.

1. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente il prospetto base sezione 6 - Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni Zero Coupon. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'emittente. L'investitore dovrebbe concludere un'operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nei titoli obbligazionari Zero Coupon emessi dalla BPAA comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso. Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la BPAA devono verificare se tale investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza in fatto di investimenti finanziari. Si richiama altresì l'attenzione dell'investitore sui fattori di rischio relativi all'emittente riportati nel Documento di Registrazione (Sezione 5 del Prospetto di Base).

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le obbligazioni zero coupon consentono al cliente di cautelarsi da un eventuale calo dei tassi, esponendolo però a rischi di perdite in conto capitale nel caso di vendita anticipata del titolo in fase di tassi crescenti. Il rendimento è dato dalla differenza tra prezzo di rimborso e prezzo di acquisto.

Le obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del presente programma "Banca Popolare dell'Alto Adige Obbligazioni Zero Coupon" sono titoli di debito denominati in euro emessi sotto la pari e che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza, al lordo dell'imposta sostitutiva. Le obbligazioni danno diritto al pagamento di interessi a scadenza per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto a scadenza ed il prezzo di emissione che verrà comunicato nelle Condizioni Definitive. Non sono previste commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato dei titoli da parte dell'Emittente. I Titoli non saranno quotati su alcun mercato ufficiale e non saranno coperti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.

1.2 Esempificazione dello strumento finanziario

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso verrà confrontato, alla data di emissione, con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo risk free di analoga durata (BTP). I potenziali investitori devono considerare che l'investimento nelle Obbligazioni Zero Coupon è soggetto ai rischi di seguito riportati.

1.3 Elenco Fattori di rischio

1.3.1 Rischio di credito per i sottoscrittori.

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.

Per il corretto apprezzamento del "rischio emittente" in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione riportato nella Sezione 5 del presente Prospetto di Base ed in particolare al Capitolo "Fattori di Rischio".

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.

1.3.2 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. Relativo all'Emittente l'outlook è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell'emittente.

Per informazioni sul giudizio di rating attribuito all'Emittente ed ai titoli, si rinvia all'apposito paragrafo 6.5 della Nota Informativa. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di rating, ovvero dell'outlook, attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni. Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo delle stesse, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni.

Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

1.3.3 Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle 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 dal patrimonio dell'Emittente.

1.3.4 Rischio di tasso di mercato.

È il rischio di oscillazione del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione. Tali oscillazioni dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva dall'andamento dei tassi di interesse in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una riduzione del prezzo del titolo mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione. Tale rischio sarà tanto maggiore quanto maggiore sarà la vita residua delle obbligazioni.

1.3.5 Rischio di liquidità

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato né in mercati equivalenti delle obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa. 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.

Infatti, 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. Tuttavia l'emittente si impegna di negoziare 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 stessi. Si rinvia al paragrafo 5.1 della presente Nota Informativa per avere informazioni circa il metodo di calcolo del prezzo di riacquisto applicato dalla banca in caso di vendita da parte del sottoscrittore prima della scadenza naturale del titolo. Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

1.3.6 Rischi relativi alla vendita prima della scadenza.

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le proprie obbligazioni prima della scadenza il prezzo di vendita verrà influenzato da diversi elementi tra cui: variazione dei tassi di interesse sul mercato (rischio di tasso mercato), assenza del mercato (rischio liquidità) in cui le Obbligazioni saranno negoziate, variazione dell'apprezzamento della relazione rischio-rendimento e variazione del merito di credito dell'emittente. I vari elementi possono determinare una riduzione del Prezzo dell'obbligazione anche al di sotto del valore nominale; pertanto un investitore che voglia vendere l'Obbligazione prima della scadenza deve tenere in considerazione anche tali fattori.

Pertanto l'investitore che venderebbe le obbligazioni prima della scadenza potrebbe subire una perdita in conto capitale. Gli elementi sopra elencati non influenzano il valore di rimborso delle obbligazioni che sarà pari al 100% del valore nominale.

1.3.7 Rischio connesso all'assenza di rating delle obbligazioni

Per i titoli oggetto del presente Prospetto di Base non è prevista l'attribuzione di alcun livello di "rating". Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità dello strumento finanziario.

1.3.8 Rischio di conflitto di interessi

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.

La banca agisce come controparte diretta nel riacquisto dei titoli che verranno emessi nell'ambito del presente programma, per la qual cosa può configurarsi una situazione di conflitto di interesse al momento della determinazione del prezzo di riacquisto.

1.3.9 Rischio di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano (free risk)

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 (risk free) di durata residua simile alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive.

1.3.10 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 dal paragrafo 4.1.3 della Nota Informativa. 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.

1.3.11 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento

Nella Nota Informativa al paragrafo 4.3 sono indicati i criteri di determinazione del rendimento degli strumenti finanziari. In particolare si evidenzia che nella determinazione del rendimento l'emittente considera come parametro di riferimento i tassi di mercato dei titoli governativi italiani di simile durata, applicando degli spread (positivi o negativi) rispetto a tali titoli, che saranno funzione delle politiche commerciali dell'emittente. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle obbligazioni.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse e che a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

1.3.12 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 presente 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.

1.4 Esempificazione e scomposizione degli strumenti finanziari

Le obbligazioni zero coupon consentono al cliente di cautelarsi da un eventuale calo dei tassi, esponendolo però a rischi di perdite in conto capitale nel caso di vendita anticipata del titolo in fase di tassi crescenti. Il rendimento è dato dalla differenza tra prezzo di rimborso e prezzo di acquisto.

Nelle Condizioni Definitive a corredo della presente Nota Informativa, sarà fornita una esemplificazione dei rendimenti delle Obbligazioni, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di volta in volta emesse a valere sul presente programma ed un confronto tra il loro rendimento e quello di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente di similare scadenza (BTP). Al fine della seguente esemplificazione sono state formulate le seguenti ipotesi:

Descrizione:	Obbligazione BPAA XXXX 2010-2013 Zero Coupon
Valore Nominale:	1.000 Euro
Prezzo di Emissione:	94% del valore nominale
Prezzo di rimborso:	100% del valore nominale alla scadenza
Tipo tasso:	Zero Coupon
Durata:	3 anni
Convenzione di calcolo:	Act/Act
Data di emissione e di godimento:	06/04/2010
Data di scadenza:	06/04/2013
Commissioni di collocamento:	esente
Altri oneri per il sottoscrittore:	esente
Rimborso anticipato:	non previsto
Ritenuta fiscale:	12,50 % (attualmente in vigore)

Data emissione	06/04/2010	Prezzo di emissione: 94%
Data rimborso	06/04/2013	Valore di rimborso: 100%

Rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (*)	2,08%
Rendimento effettivo annuo netto a scadenza (**)	1,82%

(*) calcolato in regime di capitalizzazione composta

(**) calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,50%

1.5. Confronto con un titolo di Stato italiano di analoga durata

Nella seguente tabella è evidenziato il confronto tra il rendimento annuo del titolo offerto e un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di analoga durata). I calcoli sono stati effettuati in data **06/04/2010**.

	BTP 4,25% 15/04/2013 IT0004365554	Obbligazioni Banca Popolare dell'Alto Adige XXX^ 06/04/13 Zero Coupon
Scadenza	15/04/2013	06/04/2013
Prezzo	106,826	94,00
Rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (*)	1,96%	2,08%
Rendimento effettivo annuo netto a scadenza (**)	1,45%	1,82%

(*) calcolato in regime di capitalizzazione composta

(**) calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,50%

Alla scadenza dell'Obbligazione Zero Coupon il rendimento effettivo annuo lordo è del 2,08% e il rendimento effettivo annuo netto è del 1,82%. Nello stesso periodo l'investimento in Buoni Poliennali del Tesoro (BTP scadenza 15/04/2013, cedola 4,25% codice ISIN IT0004365554), titoli a tasso fisso con più basso rischio emittente, offre un rendimento effettivo annuo lordo del 1,96% e un rendimento effettivo annuo netto del 1,45% (in ipotesi di acquisto del BTP in data 17/03/2010 al prezzo di 106,826, valuta di regolamento il 17/03/2010).

2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

2.1 Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione/offerta

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Banca Popolare dell'Alto Adige ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione e di cui risulta essere anche collocatore, responsabile del collocamento, agente di calcolo e controparte diretta nella negoziazione.

2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa sono emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Popolare dell'Alto Adige. L'ammontare ricavato dalle emissioni obbligazionarie è destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca Popolare dell'Alto Adige. Il collocamento è gestito da Banca Popolare dell'Alto Adige; non sono previsti altri collocatori e non sono altresì previste commissioni o altri oneri per l'investitore.

3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

3.1 Descrizione degli strumenti finanziari

Le obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del presente programma "Banca Popolare dell'Alto Adige Obbligazioni Zero Coupon" sono titoli di debito denominati in euro emessi sotto la pari e che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza, al lordo dell'imposta sostitutiva. Le obbligazioni danno diritto al pagamento a scadenza di interessi per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto a scadenza ed il prezzo di emissione che verrà comunicato nelle condizioni definitive. Non sono previste commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato dei titoli da parte dell'Emittente. I Titoli non saranno quotati su alcun mercato ufficiale e **non saranno coperti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi**. Il codice ISIN delle obbligazioni facenti parte di ciascun prestito è indicato nelle relative Condizioni Definitive.

3.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Il prestito obbligazionario è stato emesso ed è regolato dalla legislazione italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il seguente prestito obbligazionario sarà competente il tribunale nella cui giurisdizione si trova la sede legale dell'Emittente. Tuttavia laddove il portatore delle obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti del decreto legislativo 6 settembre 2005, n. 206 (il Codice del Consumo), il foro competente sarà quello di residenza o di domicilio elettivo di quest'ultimo.

3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato delle tenuta dei registri

Le obbligazioni possono essere emesse al portatore o nominative. Per informazioni dettagliate sugli eventuali limiti alla trasferibilità delle obbligazioni, in caso di titoli nominativi, si rimanda alle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria.

Le obbligazioni sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e regolamento congiunto Consob-Banca d'Italia del 22.02.2008 e successive modifiche ed integrazioni. Conseguentemente, sino a quando le obbligazioni sono gestite in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli S.p.A. il trasferimento delle obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti può avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

I prestiti sono emessi in Euro.

3.5 Ranking degli strumenti finanziari

Non esistono clausole di subordinazione.

3.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione degli interessi (pari alla differenza tra il valore nominale e il prezzo di sottoscrizione) ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

3.7 Disposizioni relative agli interessi da pagare

Data di godimento:

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso della quale le obbligazioni incominciano a produrre interessi (data di inizio godimento) e la data in cui le obbligazioni cessano di essere fruttifere (data di scadenza).

Termine di prescrizione degli interessi e del capitale.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data di rimborsabilità dei titoli.

Tasso di interesse

L'importo degli interessi è pari alla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto a scadenza ed il prezzo di emissione, che verrà indicato nelle condizioni definitive. Il calcolo degli interessi (utilizzando la convenzione di calcolo indicata nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione) viene effettuato secondo la seguente formula:

$$- I = C - P$$

dove I = Interessi, C = Valore Nominale, P = Prezzo di Emissione

Convenzioni di calcolo e calendario

Si farà riferimento alla convenzione di calcolo ed al calendario di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

Il rimborso avviene in un'unica soluzione alla scadenza del prestito. Per informazioni dettagliate sulla data di scadenza si rimanda alle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria. Le obbligazioni cessano di essere fruttifere alle date stabilite per il rimborso. Qualora la data prevista di rimborso cadesse in giorno non lavorativo per il sistema bancario, il pagamento verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo senza che questo dia diritto a maggiori interessi. I rimborsi sono effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. Non sono previsti oneri a carico degli investitori per il rimborso delle emissioni obbligazionarie.

3.9 Rendimento effettivo

Il rendimento effettivo è quel tasso che rende equivalente la somma attualizzata dei flussi di cassa al prezzo di emissione.

Il tasso di rendimento effettivo di ciascun prestito obbligazionario, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è indicato nelle Condizioni Definitive del singolo prestito.

3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non prevista in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

L'emissione dei prestiti obbligazionari di cui alla presente Nota Informativa rientra nel Plafond di emissione deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare dell'Alto Adige, in data 22.12.2009. L'emissione delle obbligazioni è di volta in volta deliberata dal Direttore Generale, nell'esercizio dei poteri a lui conferiti dal Consiglio di Amministrazione.

Per informazioni dettagliate sulle delibere autorizzative delle singole emissioni, si rimanda alle relative Condizioni Definitive.

3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione di ogni prestito obbligazionario è riportata nelle relative Condizioni Definitive.

3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Le obbligazioni possono essere emesse al portatore o nominative. Per informazioni dettagliate sugli eventuali limiti alla trasferibilità delle obbligazioni, in caso di titoli nominativi, si rimanda alle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria.

3.14 Regime fiscale

Sono a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono, o dovessero colpire, le presenti obbligazioni e/o i relativi interessi, premi o frutti. Alla data di redazione della presente Nota Informativa, gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni. Il regime fiscale in vigore al momento dell'emissione sarà esplicitato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna obbligazione.

4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

4.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta può essere subordinata ad alcune condizioni. Nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria sono indicate le eventuali condizioni (almeno una) che la clientela della Banca Popolare dell'Alto Adige deve possedere per sottoscrivere le singole emissioni obbligazionarie, a titolo esemplificativo:

- ✓ l'apertura di un nuovo conto corrente
- ✓ il versamento di nuova liquidità derivante da altro istituto su conti correnti già attivati
- ✓ l'attivazione di un nuovo rapporto presso una filiale di recente apertura

4.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare massimo di ogni prestito obbligazionario e il numero massimo di Obbligazioni sono riportati nelle Condizioni Definitive di ogni singola emissione obbligazionaria. L'emittente si riserva, nel corso del periodo di offerta, la facoltà di aumentare o diminuire l'ammontare massimo di ogni prestito obbligazionario.

L'eventuale aumento o diminuzione dell'ammontare massimo di ogni prestito è comunicato mediante Avviso Integrativo.

L' Avviso Integrativo è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede e presso tutte le filiali dell'emittente, nonché pubblicato sul sito internet dell'emittente www.bancapopolare.it ed inviato contestualmente alla Consob.

4.1.3 Periodo di offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione

Il Periodo di validità dell'Offerta sarà indicato nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissato dall'emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le obbligazioni cominciano a produrre interessi.

Durante il Periodo di validità dell'Offerta l'Emittente potrà estendere tale periodo, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e, contestualmente, trasmesso alla Consob, e reso disponibile presso la sede e le filiali.

Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà chiudere anticipatamente l'Offerta stessa in caso di integrale collocamento del prestito, di mutate condizioni di mercato, o di altre sue esigenze; in tal caso, l'Emittente sospenderà immediatamente l'accettazione delle ulteriori richieste dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e, contestualmente, trasmesso alla Consob e reso disponibile presso la sede e le filiali.

L'adesione avviene attraverso la sottoscrizione dell'apposito modulo di adesione disponibile presso la sede e le filiali dell'Emittente. Tale adesione potrà essere revocata durante il periodo di validità dell'offerta.

Ai sensi dell'art. 16 della Direttiva Prospetti, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, gli investitori che abbiano già aderito all'offerta prima della pubblicazione del supplemento potranno, ai sensi dell'art. 95/bis comma 2 del Testo Unico Finanza, revocare la propria accettazione entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del supplemento medesimo mediante una comunicazione scritta all'Emittente secondo le modalità indicate nel supplemento medesimo. Il supplemento è pubblicato sul sito internet dell'Emittente e reso disponibile su forma stampata e gratuitamente presso la sede della Banca nonché presso tutte le sue filiali.

Le obbligazioni sono collocate per il tramite delle filiali della Banca Popolare dell'Alto Adige.

4.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

L'emittente darà corso all'emissione delle obbligazioni anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle obbligazioni oggetto di Offerta.

4.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Il taglio minimo delle obbligazioni è pari ad Euro 1.000,00, non frazionabile. Le sottoscrizioni possono essere accolte per importi minimi pari al valore nominale unitario di ogni obbligazione, e multipli di tale valore. Il valore nominale unitario delle obbligazioni è indicato nelle Condizioni Definitive.

L'importo massimo sottoscrivibile non può essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione e indicato nelle Condizioni Definitive.

4.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento delle obbligazioni è effettuato alla data prevista (la data di regolamento), pari alla data di godimento ovvero ad una qualsiasi data, che l'investitore deciderà al momento della sottoscrizione, compresa tra la data di godimento e la data di termine dell'offerta. Nel caso in cui la data di regolamento sia successiva alla data di godimento, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la data di godimento e la relativa data di regolamento. In ogni caso la data di regolamento non potrà essere inferiore alla data di sottoscrizione.

Il pagamento delle obbligazioni è effettuato mediante autorizzazione all'addebito sui conti correnti dei sottoscrittori oppure per cassa presso l'emittente contestualmente alla sottoscrizione dei titoli, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

I titoli sono messi a disposizione degli aventi diritto in data pari alla data di regolamento dell'operazione.

4.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

Per ogni emissione obbligazionaria, l'emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del periodo di offerta, i risultati dell'offerta mettendo a disposizione un avviso sui risultati dell'offerta.

L'avviso sui risultati dell'offerta è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede e presso tutte le filiali dell'emittente, nonché pubblicato sul sito internet dell'emittente www.bancapopolare.it.

4.1.8 Eventuali diritti di prelazione

Non previsti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

4.2.1 Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela della Banca Popolare dell'Alto Adige. In caso di emissioni dirette a determinate categorie di clienti, le modalità di sottoscrizione saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

4.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile durante il Periodo di Offerta. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di presentazione. Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta.

I sottoscrittori riceveranno la relativa nota che attesterà l'ammontare sottoscritto il prezzo pagato nonché la valuta di regolamento.

Le obbligazioni saranno negoziabili dopo la regolare avvenuta contabilizzazione della sottoscrizione mediante addebito del prezzo di emissione sul conto corrente del sottoscrittore.

4.3 Fissazione del prezzo

4.3.1 Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta sarà di volta in volta indicato, in forma percentuale, nelle condizioni definitive relative all'emissione. Qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento il prezzo di offerta sarà aumentato del rateo di interessi.

Il rendimento delle obbligazioni è determinato prendendo come parametri di riferimento i tassi di mercato dei titoli governativi italiani di simile durata. Nella fissazione del rendimento l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) rispetto a tali titoli, che saranno in funzione delle politiche commerciali dell'Emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo alla scadenza delle obbligazioni potrebbe anche essere inferiore al rendimento di un titolo governativo italiano. Laddove fossero previste commissioni od oneri connessi con l'investimento delle obbligazioni, l'emittente ne darà evidenza nelle condizioni definitive di ogni singola emissione tramite apposita tabella di scomposizione del prezzo.

4.4 Collocamento e sottoscrizione

4.4.1 Soggetti incaricati del collocamento

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete delle filiali della Banca Popolare dell'Alto Adige, che opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

4.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale sono effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

4.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari

La Banca Popolare dell'Alto Adige non ha, al momento, stipulato accordi particolari con altri soggetti per sottoscrivere/collocare le proprie emissioni obbligazionarie. L'eventuale conclusione di accordi particolari è specificata nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria.

5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

5.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Non è prevista la richiesta di quotazione delle obbligazioni emesse, né sui mercati regolamentati o equivalenti.

5.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

Non esistono mercati per quanto a conoscenza dell'emittente dove vengono trattati strumenti finanziari della stessa classe di quelli da offrire.

5.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

Non esistono al momento soggetti terzi che abbiano assunto il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni di negoziazione sul mercato secondario. Tuttavia l'emittente si impegna di negoziare 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 stessi.

Nell'effettuare il servizio di negoziazione per conto proprio (contropartita diretta) la Banca non opera in qualità di Internalizzatore Sistemático (art. 1 comma 5-ter del T.U.F.). La determinazione del prezzo tiene conto del **fair value** determinato attraverso un modello di valutazione, definito in base alle specifiche caratteristiche e alla tipologia dello strumento finanziario.

Il modello, predisposto in collaborazione con la società di *software* fornitrice del sistema informativo aziendale (Skipper Informatica), prevede di utilizzare, per il calcolo del prezzo teorico dell'obbligazione, la curva tassi più appropriata per attualizzare i flussi futuri, secondo la formula:

$$\text{Prezzo}_{\text{teorico}} = \sum_{i=1}^n \frac{f_i}{(1+r)^{d_i}}$$

dove:

f_i = flusso di cassa dell'obbligazione

d_i = durata in anni del i -esimo flusso di cassa rispetto alla data calcolo

r = tasso di attualizzazione desunto dalle curve tassi + spread

Descrizione del sistema di pricing delle obbligazioni emesse dalla banca:

- per valutare ogni titolo emesso dalla banca vengono determinati i flussi di cassa futuri mediante apprezzamento del rimborso del valore nominale a scadenza;
- per determinare il tasso di riferimento per l'attualizzazione si prendono in considerazione le caratteristiche intrinseche di ogni obbligazione, secondo i seguenti criteri:

a) per le emissioni Zero Coupon 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;

b) per le emissioni Zero Coupon con vita residua inferiore ad un anno viene utilizzata la rilevazione giornaliera dell'Euribor 365 di durata pari alla vita residua del titolo;

- il tasso di attualizzazione viene determinato incrementando secondo le modalità stabilite dalla propria execution policy a titolo di premio per il rischio di credito, il tasso di riferimento per l'attualizzazione. Il valore massimo di tale importo è pari a 1,5% (150 punti base) come riportato nella sezione 4 – pagina 20.

6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

6.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

6.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

6.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa

6.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa

6.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario

Il rating a lungo termine assegnato da Moody's nel luglio 2009 all'Emittente è "A2" ed indica obbligazioni di buona qualità. Non è stato assegnato alcun rating alle Obbligazioni emesse. Per ulteriori dettagli si rinvia al paragrafo 13 del documento di registrazione.

BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE

SOCIETÀ COOPERATIVA PER AZIONI



CONDIZIONI DEFINITIVE

**Banca Popolare dell'Alto Adige
Zero Coupon
XX.XX.XXXX – XX.XX.XXXX
ISIN IT000XXXXXXX**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetto") e al regolamento 2004/809/CE. Le suddette Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari Zero Coupon, Tasso Fisso, Tasso Fisso di tipo Step Up, Tasso Variabile, costituiscono il prospetto informativo.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alle obbligazioni Zero Coupon comprese nel programma di offerta della Banca Popolare dell'Alto Adige.

Si invitano gli investitori a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 10.08.2010 a seguito dell'autorizzazione comunicata con nota n. 10068541 del 04.08.2010, al fine di ottenere informazioni complete sull'emittente e sulle obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data XX.XX.XXXX 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 e le Condizioni Definitive 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

1. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente il prospetto base sezione 6 - Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni Zero Coupon. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'emittente. L'investitore dovrebbe concludere un'operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nei titoli obbligazionari Zero Coupon emessi dalla BPAA comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la BPAA devono verificare se tale investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza in fatto di investimenti finanziari. Si richiama altresì l'attenzione dell'investitore sui fattori di rischio relativi all'emittente riportati nel Documento di Registrazione (Sezione 5 del Prospetto di Base).

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le obbligazioni zero coupon consentono al cliente di cautelarsi da un eventuale calo dei tassi, esponendolo però a rischi di perdite in conto capitale nel caso di vendita anticipata del titolo in fase di tassi crescenti. Il rendimento è dato dalla differenza tra prezzo di rimborso e prezzo di acquisto.

Le obbligazioni oggetto delle presenti condizioni definitive sono titoli di debito denominati in euro emessi sotto la pari e che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza, al lordo dell'imposta sostitutiva. Le obbligazioni danno diritto al pagamento di interessi a scadenza per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del valore nominale corrisposto a scadenza ed il prezzo di emissione pari a [...]. [Non sono previste commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori.] Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato dei titoli da parte dell'Emittente. I Titoli non saranno quotati su alcun mercato ufficiale e non saranno coperti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.

1.2 Esempificazione dello strumento finanziario

il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta) è pari a [...]. Lo stesso si confronta , alla data di emissione, con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo risk free di analoga durata (BTP) pari a [...] . I potenziali investitori devono considerare che l'investimento nelle Obbligazioni Zero Coupon è soggetto ai rischi di seguito riportati.

1.3 Elenco Fattori di rischio

1.3.1 Rischio di credito per i sottoscrittori.

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.

Per il corretto apprezzamento del "rischio emittente" in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione riportato nella Sezione 5 del Prospetto di Base ed in particolare al Capitolo "Fattori di Rischio".

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.

1.3.2 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. Relativo all'Emittente l'outlook è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell'emittente.

Per informazioni sul giudizio di rating attribuito all'Emittente ed ai titoli, si rinvia all'apposito paragrafo 6.5 della Nota Informativa. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di rating, ovvero dell'outlook, attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni. Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo delle stesse, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni.

Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

1.3.3 Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle 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 dal patrimonio dell'Emittente.

1.3.4 Rischio di tasso di mercato.

È il rischio di oscillazione del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione. Tali oscillazioni dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva dall'andamento dei tassi di interesse in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una riduzione del prezzo del titolo mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione. Tale rischio sarà tanto maggiore quanto maggiore sarà la vita residua delle obbligazioni.

1.3.5 Rischio di liquidità

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato né in mercati equivalenti delle obbligazioni di cui alla Nota Informativa. 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.

Infatti, 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. Tuttavia l'emittente si impegna di negoziare 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 stessi. Si rinvia al paragrafo 5.1 della Nota Informativa per avere informazioni circa il metodo di calcolo del prezzo di riacquisto applicato dalla banca in caso di vendita da parte del sottoscrittore prima della scadenza naturale del titolo. Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

1.3.6 Rischi relativi alla vendita prima della scadenza.

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le proprie obbligazioni prima della scadenza il prezzo di vendita verrà influenzato da diversi elementi tra cui: variazione dei tassi di interesse sul mercato (rischio di tasso mercato), assenza del mercato (rischio liquidità) in cui le Obbligazioni saranno negoziate, variazione dell'apprezzamento della relazione rischio-rendimento e variazione del merito di credito dell'emittente. I vari elementi possono determinare una riduzione del Prezzo dell'obbligazione anche al di sotto del valore nominale; pertanto un investitore che voglia vendere l'Obbligazione prima della scadenza deve tenere in considerazione anche tali fattori.

Pertanto l'investitore che venderebbe le obbligazioni prima della scadenza potrebbe subire una perdita in conto capitale. Gli elementi sopra elencati non influenzano il valore di rimborso delle obbligazioni che sarà pari al 100% del valore nominale.

1.3.7 Rischio connesso all'assenza di rating delle obbligazioni

Per i titoli oggetto del Prospetto di Base non è prevista l'attribuzione di alcun livello di "rating". Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità dello strumento finanziario.

1.3.8 Rischio di conflitto di interessi

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 nel riacquisto dei titoli che verranno emessi nell'ambito del presente programma, per la qual cosa può configurarsi una situazione di conflitto di interesse al momento della determinazione del prezzo di riacquisto.

[1.3.9 Rischio di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano (free risk)

Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni risulta inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un Titolo di Stato italiano (risk free) di durata residua simile alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive].

1.3.10 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 dal paragrafo 4.1.3 della Nota Informativa. 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.

1.3.11 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento

Nella Nota Informativa al paragrafo 4.3 sono indicati i criteri di determinazione del rendimento degli strumenti finanziari. In particolare si evidenzia che nella determinazione del rendimento l'emittente considera come parametro di riferimento i tassi di mercato dei titoli governativi italiani di simile durata, applicando degli spread (positivi o negativi) rispetto a tali titoli, che saranno funzione delle politiche commerciali dell'emittente. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle obbligazioni.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse e che a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

1.3.12 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.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tipologia del prestito	Zero Coupon
Valuta di denominazione	Euro
Denominazione del prestito	“Banca Popolare dell’Alto Adige Zero Coupon XX.XX.XXXX – XX.XX.XXXX”
Codice ISIN	IT000XXXXXXXX
Limiti alla trasferibilità delle obbligazioni	<p>Le obbligazioni sono emesse al portatore e non vi sono limiti alla loro trasferibilità e circolazione.</p> <p>Le obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del “United States Securities Act” del 1933: conformemente alle disposizioni del “United States Commodity Exchange Act, la negoziazione delle obbligazioni non è autorizzata dal “United States Commodity Futures Trading Commission” (“CFTC”). Le obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d’America o a cittadini americani.</p> <p>Le obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del “Public Offers of Securities Regulations 1995” e alle disposizioni applicabili del “FSMA 2000”. Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal “FSMA 2000”.</p>
Condizioni alle quali l’offerta è subordinata	<p>La presente offerta è destinata alla clientela della Banca Popolare dell’Alto Adige,</p> <p><i>[ovvero subordinata</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ <i>all’apertura di un nuovo conto corrente e/o</i> ✓ <i>al versamento di nuova liquidità derivante da altro istituto su conti correnti già attivati e/o</i> ✓ <i>all’attivazione di un nuovo rapporto presso una filiale di recente apertura]</i>
Data di apertura e di chiusura del periodo di offerta	<p>Le Obbligazioni saranno offerte dal (*) al (*), salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet www.bancapopolare.it e reso disponibile presso la sede e le filiali</p>
Data di emissione	XX.XX.XXXX
Data di scadenza	XX.XX.XXXX
Data di godimento	XX.XX.XXXX
Importo di Emissione	<p>Euro XX.XXX.XXX,00 (XXXmilioni), ovvero XXXXX titoli al portatore del valore nominale di EURO X.000,00 cadauno.</p> <p>L’Emittente si riserva, durante il periodo di offerta, il diritto di aumentare il quantitativo offerto per soddisfare la maggiore domanda da parte degli investitori, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell’Emittente e, contestualmente, trasmesso alla Consob e reso disponibile presso la sede e le filiali.</p>
Durata	X anni
Prezzo di emissione (o di offerta)	xx,xx % del valore nominale ossia Euro XXXX per ogni obbligazione del valore nominale di Euro XXXX

Lotto e taglio minimo di sottoscrizione	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al lotto minimo pari a n. X obbligazione, il taglio minimo è parimenti n. X obbligazione
Prezzo di rimborso	100% del valore nominale ossia Euro XXXX per ogni obbligazione del valore nominale di Euro XXXX
Modalità di rimborso	In unica soluzione e senza alcuna deduzione per spese.
Convenzione di calcolo e calendario	Si fa riferimento alla convenzione XXXX ed al calendario TARGET
Tasso di rendimento effettivo	Il tasso di rendimento effettivo annuo calcolato in regime di capitalizzazione composta è pari al (*)% lordo ((*)% al netto dell'effetto fiscale)
Tasso annuo di rendimento effettivo al lordo della ritenuta fiscale vigente (al netto)	[.]% lordo ([.]% netto)
Commissioni di collocamento	Esente
Rating emittente e rating obbligazione	Il rating a lungo termine assegnato da Moody's nel luglio 2009 all'Emittente è "A2" ed indica obbligazioni di buona qualità. Per maggiori dettagli in merito al rating si rinvia al prospetto base documento di registrazione capitolo 13. Non è stato assegnato alcun rating alle Obbligazioni emesse.
Garanzie che assistono l'emissione	Il prestito non è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari.
Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari	Non sono stati conclusi accordi particolari per la sottoscrizione/il collocamento dell'emissione.
Regime fiscale	Sono a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono, o dovessero colpire, le presenti obbligazioni e/o i relativi interessi, premi o frutti. Alla data di redazione della Nota Informativa, gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni.
Responsabile del collocamento	Banca Popolare dell'Alto Adige
Agente per il calcolo	Banca Popolare dell'Alto Adige

3. ESEMPLIFICAZIONE DEL RENDIMENTO

Si riporta di seguito l'esemplificazione del rendimento dell'Obbligazione "Banca Popolare dell'Alto Adige Zero Coupon XX.XX.XXXX – XX.XX.XXXX" del valore nominale di Euro X.000,00, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, paragonata con un titolo di Stato italiano di analoga durata.

3.1 Calcolo del rendimento effettivo

Il rendimento effettivo annuo del titolo offerto è pari al [%] al lordo e al [%] al netto della ritenuta fiscale, pari al 12,5% secondo il seguente flusso cedolare :

3.2. Confronto con un titolo di Stato italiano di analoga durata

Nella seguente tabella è evidenziato il confronto tra il rendimento annuo del titolo offerto e un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di analoga durata). I calcoli sono stati effettuati in data [%].

DATI GENERALI	XXXX XX.XX.XXXX	BPAA XX.XX.XXXX
ISIN	IT000XXXXX	IT000XXXXX
SCADENZA	XX.XX.XXXX	XX.XX.XXXX
PREZZO	XXX,XX	XXX,XX
RENDIMENTO ANNUO LORDO	XXX%	XXX%
RENDIMENTO ANNUO NETTO	XXX%	XXX%

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione del prestito obbligazionario è stata autorizzata in data XX.XX.XXXX dal Direttore Generale, Dr. Johannes Schneebacher, in attuazione del mandato ricevuto dal Consiglio di Amministrazione in data 22.12.2009.

Il Direttore Generale

Dr. Johannes SCHNEEBACHER

SOTTOSEZIONE D – PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STEP UP E STEP UP CALLABLE

“BANCA POPOLARE DELL’ALTO ADIGE STEP UP E STEP UP CALLABLE”

Per quanto attiene all’indicazione delle persone responsabili e alla relativa dichiarazione di responsabilità si rimanda alla sezione 1 del presente Prospetto di Base.

1. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni Step Up [callable]. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'emittente.

L'investitore dovrebbe concludere un'operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nei titoli obbligazionari Step Up [callable] emessi dalla BPAA comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la BPAA devono verificare se tale investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza in fatto di investimenti finanziari. Si richiama altresì l'attenzione dell'investitore sui fattori di rischio relativi all'emittente riportati nel Documento di Registrazione (Sezione 5 del presente Prospetto di Base).

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le obbligazioni Step Up [callable] consentono al cliente di cautelarsi da un eventuale calo dei tassi, esponendolo però a rischi di perdite in conto capitale nel caso di vendita anticipata del titolo in fase di tassi crescenti.

Le obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del presente programma "Banca Popolare dell'Alto Adige Obbligazioni Step Up e Step Up Callable" sono titoli di debito denominati in euro emesse alla pari (100,00%) e che danno diritto al rimborso alla pari (100,00%) del valore nominale alla scadenza e al ricevimento delle cedole durante la vita del prestito. L'importo delle cedole posticipate sarà calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse predeterminato la cui entità sarà crescente e verrà indicata nelle Condizioni Definitive relative a ciascun prestito.

Non sono previste commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori. Nel caso di obbligazione step up callable è prevista la facoltà di rimborso anticipato dei titoli da parte dell'Emittente. I Titoli non saranno quotati su alcun mercato ufficiale e non saranno coperti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.

1.2 Esempificazione dello strumento finanziario

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso verrà confrontato, alla data di emissione, con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo risk free di analoga durata (BTP). I potenziali investitori devono considerare che l'investimento nelle Obbligazioni Step Up [callable] è soggetto ai rischi di seguito riportati.

1.3 Elenco Fattori di rischio

1.3.1 Rischio di credito per i sottoscrittori.

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.

Per il corretto apprezzamento del "rischio emittente" in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione riportato nella Sezione 5 del presente Prospetto di Base ed in particolare al Capitolo "Fattori di Rischio".

FATTORI DI RISCHIO

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.

1.3.2 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. Relativo all'Emittente l'outlook è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell'emittente.

Per informazioni sul giudizio di rating attribuito all'Emittente ed ai titoli, si rinvia all'apposito paragrafo 6.5 della Nota Informativa. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di rating, ovvero dell'outlook, attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni. Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo delle stesse, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni.

Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

1.3.3 Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle 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 dal patrimonio dell'Emittente.

1.3.4 Rischio di tasso di mercato.

È il rischio di oscillazione del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione. Tali oscillazioni dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva dall'andamento dei tassi di interesse in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una riduzione del prezzo del titolo mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione. Tale rischio sarà tanto maggiore quanto maggiore sarà la vita residua delle obbligazioni.

1.3.5 Rischio di liquidità

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato né in mercati equivalenti delle obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa. 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.

Infatti, 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.

FATTORI DI RISCHIO

Tuttavia l'emittente si impegna di negoziare 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 stessi. Si rinvia al paragrafo 5.1 della presente Nota Informativa per avere informazioni circa il metodo di calcolo del prezzo di riacquisto applicato dalla banca in caso di vendita da parte del sottoscrittore prima della scadenza naturale del titolo. Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

1.3.6 Rischi relativi alla vendita prima della scadenza.

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le proprie obbligazioni prima della scadenza il prezzo di vendita verrà influenzato da diversi elementi tra cui: variazione dei tassi di interesse sul mercato (rischio di tasso mercato), assenza del mercato (rischio liquidità) in cui le Obbligazioni saranno negoziate, variazione dell'apprezzamento della relazione rischio-rendimento e variazione del merito di credito dell'emittente. I vari elementi possono determinare una riduzione del Prezzo dell'obbligazione anche al di sotto del valore nominale; pertanto un investitore che voglia vendere l'Obbligazione prima della scadenza deve tenere in considerazione anche tali fattori. Pertanto l'investitore che venderebbe le obbligazioni prima della scadenza potrebbe subire una perdita in conto capitale. Gli elementi sopra elencati non influenzano il valore di rimborso delle obbligazioni che sarà pari al 100% del valore nominale.

1.3.7 Rischio connesso all'assenza di rating delle obbligazioni

Per i titoli oggetto del presente Prospetto di Base non è prevista l'attribuzione di alcun livello di "rating". Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità dello strumento finanziario.

1.3.8 Rischio di conflitto di interessi

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 nel riacquisto dei titoli che verranno emessi nell'ambito del presente programma, per la qual cosa può configurarsi una situazione di conflitto di interesse al momento della determinazione del prezzo di riacquisto.

1.3.9 Rischio di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano (free risk)

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 (risk free) di durata residua simile alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive.

1.3.10 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 dal paragrafo 4.1.3 della Nota Informativa. L'esercizio di tale facoltà comporta una diminuzione della liquidità dell'emissione.

FATTORI DI RISCHIO

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.

1.3.11 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento

Nella Nota Informativa al paragrafo 4.3 sono indicati i criteri di determinazione del rendimento degli strumenti finanziari. In particolare si evidenzia che nella determinazione del rendimento l'emittente considera come parametro di riferimento i tassi di mercato dei titoli governativi italiani di similare durata, applicando degli spread (positivi o negativi) rispetto a tali titoli, che saranno funzione delle politiche commerciali dell'emittente. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle obbligazioni.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse e che a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

1.3.12 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 presente 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.

1.3.13 Rischio di rimborso anticipato

Questo rischio è legato alla facoltà concessa all'emittente di procedere al rimborso anticipato delle obbligazioni. In tal caso le obbligazioni incorporano un'opzione Call, esercitabile dall'emittente, la cui componente derivativa sarà indicata nelle condizioni definitive. Nel caso in cui l'emittente si avvalga della facoltà di esercitare il rimborso anticipato, trascorsi almeno 24 mesi, l'investitore potrebbe 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 delle obbligazioni, potrebbe subire delle variazioni in diminuzione.

1.4 Esempificazione e scomposizione degli strumenti finanziari

Le obbligazioni Step Up [callable] consentono al cliente di cautelarsi da un eventuale calo dei tassi, esponendo però a rischi di perdite in conto capitale nel caso di vendita anticipata del titolo in fase di tassi crescenti.

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento di una ipotetica obbligazione a Tasso Fisso di tipo Step Up [callable] del valore nominale di Euro 1.000,00, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, paragonata con un titolo di Stato italiano di analoga durata.

Nella prima ipotesi si prevede che l'emittente non si avvale della facoltà di richiamare (esercizio call) il prestito prima della scadenza.

Nella seconda ipotesi si prevede che l'emittente si avvale della facoltà di richiamare il prestito (esercizio call) trascorsi 24 mesi dall'emissione.

Prima ipotesi (prestito obbligazionario non rimborsato anticipatamente)

Descrizione:	Obbligazione BPAA XXX^ 2010-2013 Step Up
Valore Nominale:	1.000 Euro
Prezzo di Emissione:	100% del valore nominale
Prezzo di rimborso:	100% del valore nominale alla scadenza
Tipo tasso:	Step Up
Durata:	3 anni
Cedola:	semestrale posticipata con pagamento il 6 aprile e 6 ottobre di ogni anno
Prima Cedola:	1,70% lordo annuo
Cedole Successive:	1,80% il secondo anno; 2,00% il terzo anno
Convenzione di calcolo:	Act/Act
Data di emissione e di godimento:	06/04/2010
Data di scadenza:	06/04/2013
Commissioni di collocamento:	esente
Altri oneri per il sottoscrittore:	esente
Rimborso anticipato:	non previsto
Ritenuta fiscale:	12,50 % (attualmente in vigore)

Data pagamento cedola	Tasso cedolare lordo	Importo cedola lorda	Tasso cedolare netto	Importo cedola netta
06/10/2010	1,70%	8,50 euro	1,4875%	7,44 Euro
06/04/2011	1,70%	8,50 euro	1,4875%	7,44 Euro
06/10/2011	1,80%	9,00 euro	1,575%	7,88 Euro
06/04/2012	1,80%	9,00 euro	1,575%	7,88 Euro
06/10/2012	2,00%	10,00 euro	1,75%	8,75 Euro
06/04/2013	2,00%	10,00 euro	1,75%	8,75 Euro
Rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (*)	1,83%			
Rendimento effettivo annuo netto a scadenza (**)	1,60%			

(*) calcolato in regime di capitalizzazione composta

(**) calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,50%

ITXXXXXXXXXXXX

Seconda ipotesi (prestito obbligazionario rimborsato anticipatamente)

Descrizione:	Obbligazione BPAA XXX^ 2010-2013 Step Up Callable
Valore Nominale:	1.000 Euro
Prezzo di Emissione:	100% del valore nominale
Prezzo di rimborso:	100% del valore nominale alla scadenza
Tipo tasso:	Step Up
Durata:	3 anni in caso di rimborso anticipato 2 anni
Cedola:	semestrale posticipata con pagamento il 6 aprile e 6 ottobre di ogni anno
Prima Cedola:	1,70% lordo annuo
Cedole Successive:	1,80% il secondo anno; 2,00% il terzo anno
Convenzione di calcolo:	Act/Act
Data di emissione e di godimento:	06/04/2010
Data di scadenza:	06/04/2013, 06/04/2012 in caso di rimborso anticipato
Commissioni di collocamento:	esente
Altri oneri per il sottoscrittore:	esente
Rimborso anticipato:	previsto dopo 2 anni a 100,00% del valore nominale
Ritenuta fiscale:	12,50 % (attualmente in vigore)

Data pagamento cedola	Tasso cedolare lordo	Importo cedola lorda	Tasso cedolare netto	Importo cedola netta
06/10/2010	1,70%	8,50 euro	1,4875%	7,44 Euro
06/04/2011	1,70%	8,50 euro	1,4875%	7,44 Euro
06/10/2011	1,80%	9,00 euro	1,575%	7,88 Euro
06/04/2012	1,80%	9,00 euro	1,575%	7,88 Euro

Rendimento effettivo annuo lordo alla data di rimborso anticipato (*)	1,755%
Rendimento effettivo annuo netto lordo alla data di rimborso anticipato (**)	1,535%

(*) *calcolato in regime di capitalizzazione composta*

(**) *calcolato in regime di capitalizzazione composta e ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,50%*

Ipotizzando che le Obbligazioni a Tasso Step Up, con le caratteristiche di cui sopra, prevedano un'opzione di rimborso anticipato a favore dell'Emittente alla data del 06/04/2012 (24 mesi dalla data di emissione), le stesse sono scomponibili in una componente obbligazionaria e in una componente derivativa:

Valore della componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario che paga delle cedole **semestrali** fisse e il rimborso del capitale investito a scadenza. La valutazione della componente

obbligazionaria è ottenuta alla data del 06/04/2010 scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza secondo una curva di tassi d'interesse free risk (Euribor 3m) per scadenza di tipo zero coupon aumentato di 150 punti base.

Valore della componente derivativa

La componente derivativa è rappresentata dalla vendita a parte del sottoscrittore di un'opzione call, che conferisce all'Emittente, decorsi almeno 24 mesi dall'emissione, la facoltà di rimborsare anticipatamente ed integralmente, alla pari, i titoli prima della loro naturale scadenza.

Il valore della componente derivativa alla data del 06/04/2010 calcolato secondo il metodo di Black&Scholes, con una volatilità media su base annua pari al 44,50% e un tasso free-risk del 1,84% maggiorato di 150 punti base è pari a -0,0468%.

Sulla base del valore della componente obbligazionaria e della componente derivativa, il prezzo di emissione dei titoli può essere così scomposto alla data del 06/04/2010:

Scomposizione del Prezzo di Emissione con previsione di rimborso anticipato:

Valore della componente obbligazionaria 100,0468%

Valore della componente derivativa implicita -0,0468%

Prezzo di Emissione 100,00%

1.5 Confronto con un titolo di Stato italiano di analoga durata

Nella seguente tabella è evidenziato il confronto tra il rendimento annuo del titolo offerto e un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di analoga durata). I calcoli sono stati effettuati in data **06/04/2010**.

	BTP 4,25% 15/04/2013 IT0004365554	Obbligazioni Banca Popolare dell'Alto Adige XXX^ 06/04/13 Step Up	Obbligazioni Banca Popolare dell'Alto Adige XXX^ 06/04/13 Step Up CON CALL
Scadenza	15/04/2013	06/04/2013	06/04/2012
Prezzo	106,826	100,00	100,00
Rendimento effettivo annuo lordo (*)	1,960%	1,830%	1,755%
Rendimento effettivo annuo netto (**)	1,450%	1,600%	1,535%

2. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

2.1 Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione/offerta

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Banca Popolare dell'Alto Adige ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione e di cui risulta essere anche collocatore, responsabile del collocamento, agente di calcolo e controparte diretta nella negoziazione.

2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa sono emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca Popolare dell'Alto Adige. L'ammontare ricavato dalle emissioni obbligazionarie è destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Banca Popolare dell'Alto Adige. Il collocamento è gestito da Banca Popolare dell'Alto Adige; non sono previsti altri collocatori e non sono altresì previste commissioni o altri oneri per l'investitore.

3. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

3.1 Descrizione degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni a Tasso Fisso di tipo Step Up e Step Up Callable sono emesse alla pari (100,00%) del valore nominale e sono rimborsate alla pari (100,00%) del valore nominale alla scadenza. Gli interessi sono rappresentati da cedole posticipate periodiche con tasso fisso predeterminato e crescente, secondo un piano cedolare indicato per ciascun prestito nelle Condizioni Definitive, su cui graverà la ritenuta fiscale vigente. Tale tasso è prefissato alla data di emissione. Il tasso aumenta nel corso della vita delle obbligazioni (cd step-up dell'interesse). In definitiva, le obbligazioni danno diritto al pagamento periodico di cedole a tasso fisso (ossia definito come percentuale predeterminata del valore nominale delle stesse), ma crescente nel corso della vita del prestito. Il prezzo, la periodicità delle cedole e il tasso di interesse crescente sono indicati nelle Condizioni Definitive. Non sono previste commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori. Nel caso di step up callable è prevista la facoltà di rimborso anticipato dei titoli da parte dell'Emittente. I Titoli non saranno quotati su alcun mercato ufficiale e non saranno **coperti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi**. Il codice ISIN delle obbligazioni facenti parte di ciascun prestito è indicato nelle relative Condizioni Definitive.

3.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Il prestito obbligazionario è stato emesso ed è regolato dalla legislazione italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il seguente prestito obbligazionario sarà competente il tribunale nella cui giurisdizione si trova la sede legale dell'Emittente. Tuttavia laddove il portatore delle obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti del decreto legislativo 6 settembre 2005, n. 206 (il Codice del Consumo), il foro competente sarà quello di residenza o di domicilio elettivo di quest'ultimo.

3.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato delle tenuta dei registri

Le obbligazioni possono essere emesse al portatore o nominative. Per informazioni dettagliate sugli eventuali limiti alla trasferibilità delle obbligazioni, in caso di titoli nominativi, si rimanda alle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria.

Le obbligazioni sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e Regolamento congiunto Consob-Banca d'Italia del 22.02.2008 e successive modifiche ed integrazioni. Conseguentemente, sino a quando le obbligazioni sono gestite in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli S.p.A. il trasferimento delle obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti può avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

3.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

I prestiti sono emessi in Euro.

3.5 Ranking degli strumenti finanziari

Non esistono clausole di subordinazione.

3.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari

La sottoscrizione delle Obbligazioni comporta il diritto a ricevere gli interessi nella misura stabilita dal punto seguente e il rimborso del capitale a scadenza, ovvero alla data dell'esercizio call, trascorsi almeno 24 mesi dall'emissione, quale facoltà dell'emittente. Il rimborso delle obbligazioni ed il pagamento degli interessi avverranno a cura dell'Emittente presso lo stesso ovvero per il tramite di Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A.

3.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare

Data di godimento e di scadenza degli interessi.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso della quale le obbligazioni incominciano a produrre interessi (data di inizio godimento) e la data in cui le obbligazioni cessano di essere fruttifere (data di scadenza). Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno festivo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

Termine di prescrizione degli interessi e del capitale.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data di rimborsabilità dei titoli.

Tasso di interesse

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse predeterminato pagabile posticipatamente la cui entità sarà crescente o decrescente. L'ammontare del tasso di interesse e la frequenza del pagamento delle cedole di ciascun Prestito Obbligazionario saranno indicati nelle relative Condizioni Definitive. Il calcolo delle cedole trimestrali, semestrali o annuali (utilizzando la convenzione di calcolo indicata nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione) posticipate viene effettuato secondo la seguente formula:

- per le cedole annuali: $I = C \times R$
 - per le cedole semestrali: $I = C \times R / 2$
 - per le cedole trimestrali: $I = C \times R / 4$
- dove I = Interessi, C = Valore Nominale, R = tasso annuo in percentuale

Convenzioni di calcolo e calendario

Si farà riferimento alla convenzione di calcolo ed al calendario di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

Agente per il Calcolo

Il soggetto che svolge la funzione di Agente per il Calcolo è Banca Popolare dell'Alto Adige.

3.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

Per informazioni dettagliate sulla data di scadenza e le modalità di rimborso, si rimanda alle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria.

Il rimborso avviene in un'unica soluzione alla scadenza del prestito o [*è previsto il rimborso anticipato trascorsi almeno 24 mesi.*]

Le obbligazioni cessano di essere fruttifere alla data stabilita per il rimborso. Qualora la data prevista di rimborso cadesse in giorno non lavorativo per il sistema bancario, il pagamento verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo senza che questo dia diritto a maggiori interessi. I rimborsi sono effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. Non sono previsti oneri a carico degli investitori per il rimborso delle emissioni obbligazionarie.

3.9 Rendimento effettivo

Il rendimento effettivo è quel tasso che rende equivalente la somma attualizzata dei flussi di cassa al prezzo di emissione. Il tasso di rendimento effettivo di ciascun prestito obbligazionario, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è indicato nelle Condizioni Definitive del singolo prestito. Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e le tasse presenti e future che **per legge dovessero colpire le presenti obbligazioni ed i relativi interessi.**

3.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non prevista in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

3.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

L'emissione dei prestiti obbligazionari di cui alla presente Nota Informativa rientra nel Plafond di emissione deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare dell'Alto Adige, in data 22.12.2009. L'emissione delle obbligazioni è di volta in volta deliberata dal Direttore Generale, nell'esercizio dei poteri a lui conferiti dal Consiglio di Amministrazione.

Per informazioni dettagliate sulle delibere autorizzative delle singole emissioni, si rimanda alle relative Condizioni Definitive.

3.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione di ogni prestito obbligazionario è riportata nelle relative Condizioni Definitive.

3.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non ci sono restrizioni alla libera trasferibilità delle obbligazioni oggetto dell'offerta. Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodities Exchange Act" la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodities Futures Trading Commission" ("CFTC"). 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 "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "FSMA 2000". Il Prospetto può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

3.14 Regime fiscale

Sono a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono, o dovessero colpire, le presenti obbligazioni e/o i relativi interessi, premi o frutti. Alla data di redazione della presente Nota Informativa, gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni. Il regime fiscale in vigore al momento dell'emissione sarà esplicitato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna obbligazione.

4. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

4.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

4.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta può essere subordinata ad alcune condizioni. Nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria sono indicate le eventuali condizioni (almeno una) che la clientela del Banca Popolare dell'Alto Adige deve possedere per sottoscrivere le singole emissioni obbligazionarie, a titolo esemplificativo:

- ✓ l'apertura di un nuovo conto corrente
- ✓ il versamento di nuova liquidità derivante da altro istituto su conti correnti già attivati
- ✓ l'attivazione di un nuovo rapporto presso una filiale di recente apertura

4.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare massimo di ogni prestito obbligazionario e il numero massimo di Obbligazioni sono riportati nelle Condizioni Definitive di ogni singola emissione obbligazionaria. L'emittente si riserva, nel corso del periodo di offerta, la facoltà di aumentare o diminuire l'ammontare massimo di ogni prestito obbligazionario.

L'eventuale aumento o diminuzione dell'ammontare massimo di ogni prestito è comunicato mediante Avviso Integrativo.

L' Avviso Integrativo è 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 ed inviati contestualmente alla Consob.

4.1.3 Periodo di offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione

Il Periodo di validità dell'Offerta sarà indicato nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissato dall'emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le obbligazioni cominciano a produrre interessi.

Durante il Periodo di validità dell'Offerta l'Emittente potrà estendere tale periodo, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e, contestualmente, trasmesso alla Consob, e reso disponibile presso la sede e le filiali.

Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà chiudere anticipatamente l'Offerta stessa in caso di integrale collocamento del prestito, di mutate condizioni di mercato, o di altre sue esigenze; in tal caso, l'Emittente sospenderà immediatamente l'accettazione delle ulteriori richieste dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e, contestualmente, trasmesso alla Consob, e reso disponibile presso la sede e le filiali.

L'adesione avviene attraverso la sottoscrizione dell'apposito modulo di adesione disponibile presso la sede e le filiali dell'Emittente. Tale adesione potrà essere revocata durante il periodo di validità dell'offerta.

Ai sensi dell'art. 16 della Direttiva Prospetti, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, gli investitori che abbiano già aderito all'offerta prima della pubblicazione del supplemento potranno, ai sensi dell'art. 95/bis comma 2 del Testo Unico Finanza, revocare la propria accettazione entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del supplemento medesimo mediante una comunicazione scritta all'Emittente secondo le modalità indicate nel supplemento medesimo. Il supplemento è pubblicato sul sito internet dell'Emittente e reso disponibile su forma stampata e gratuitamente presso la sede della Banca nonché presso tutte le sue filiali.

Le obbligazioni sono collocate per il tramite delle filiali della Banca Popolare dell'Alto Adige.

4.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

L'emittente darà corso all'emissione delle obbligazioni anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle obbligazioni oggetto di offerta.

4.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Il taglio minimo delle obbligazioni è pari ad Euro 1.000,00, non frazionabile. Le sottoscrizioni possono essere accolte per importi minimi pari al valore nominale unitario di ogni obbligazione, e multipli di tale valore. Il valore nominale unitario delle obbligazioni è indicato nelle Condizioni Definitive.

L'importo massimo sottoscrivibile non può essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione e indicato nelle Condizioni Definitive.

4.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento delle obbligazioni è effettuato alla data prevista (la data di regolamento), pari alla data di godimento ovvero ad una qualsiasi data, che l'investitore deciderà al momento della sottoscrizione, compresa tra la data di godimento e la data di termine dell'offerta. Nel caso in cui la data di regolamento sia successiva alla data di godimento, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la data di godimento e la relativa data di regolamento. In ogni caso la data di regolamento non potrà essere inferiore alla data di sottoscrizione.

Il pagamento delle obbligazioni è effettuato mediante autorizzazione all'addebito sui conti correnti dei sottoscrittori oppure per cassa presso l'emittente contestualmente alla sottoscrizione dei titoli, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

I titoli sono messi a disposizione degli aventi diritto in data pari alla data di regolamento dell'operazione.

4.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

Per ogni emissione obbligazionaria, l'emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del periodo di offerta, i risultati dell'offerta mettendo a disposizione un avviso sui risultati dell'offerta.

L'avviso sui risultati dell'offerta è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede e presso tutte le filiali dell'emittente, nonché pubblicato sul sito internet dell'emittente www.bancapopolare.it.

ITXXXXXXXXXXXX

4.1.8 Eventuali diritti di prelazione

Non previsti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

4.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

4.2.1 Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela della Banca Popolare dell'Alto Adige. In caso di emissioni dirette a determinate categorie di clienti, le modalità di sottoscrizione saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

4.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile durante il Periodo di Offerta. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di presentazione. Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta.

I sottoscrittori riceveranno la relativa nota che attesterà l'ammontare sottoscritto il prezzo pagato nonché la valuta di regolamento.

Le obbligazioni saranno negoziabili dopo la regolare avvenuta contabilizzazione della sottoscrizione mediante addebito del prezzo di emissione sul conto corrente del sottoscrittore.

4.3 Fissazione del prezzo

4.3.1 Prezzo di offerta

Per le Obbligazioni a Tasso Fisso di tipo Step Up e Step Up Callable il prezzo di offerta è pari al 100% del valore nominale, e cioè Euro 1.000 per Obbligazione, senza commissioni od oneri a carico dei sottoscrittori.

Il rendimento delle obbligazioni è determinato prendendo come parametri di riferimento i tassi di mercato dei titoli governativi italiani di simile durata. Nella fissazione del rendimento l'Emittente potrebbe applicare degli spread (positivi o negativi) rispetto a tali titoli, che saranno in funzione delle politiche commerciali dell'Emittente. Pertanto il rendimento effettivo lordo a scadenza delle obbligazioni potrebbe anche essere inferiore al rendimento di un titolo governativo italiano. Laddove fossero previste commissioni od oneri connessi con l'investimento delle obbligazioni, l'emittente ne darà evidenza nelle condizioni definitive di ogni singola emissione tramite apposita tabella di scomposizione del prezzo.

La banca non applica alcuna commissione.

4.4 Collocamento e sottoscrizione

4.4.1 Soggetti incaricati del collocamento

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete delle filiali della Banca Popolare dell'Alto Adige, che opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

4.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale sono effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

4.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari

La Banca Popolare dell'Alto Adige non ha, al momento, stipulato accordi particolari con altri soggetti per sottoscrivere/collocare le proprie emissioni obbligazionarie. L'eventuale conclusione di accordi particolari è specificata nelle Condizioni Definitive della singola emissione obbligazionaria.

5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

5.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Non è prevista la richiesta di quotazione delle obbligazioni emesse, né sui mercati regolamentati né non regolamentati. Tuttavia l'emittente si impegna di negoziare 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 stessi.

Nell'effettuare il servizio di negoziazione per conto proprio (contropartita diretta) la banca non opera in qualità di Internalizzatore Sistemico (art. 1 comma 5-ter del T.U.F.). La determinazione del prezzo tiene conto del fair value determinato attraverso un modello di valutazione, definito in base alle specifiche caratteristiche e alla tipologia dello strumento finanziario.

Il modello, predisposto in collaborazione con la società di *software* fornitrice del sistema informativo aziendale (Skipper Informatica S.p.A.), prevede di utilizzare, per il calcolo del prezzo teorico dell'obbligazione, la curva tassi più appropriata per attualizzare i flussi futuri, secondo la formula:

$$\text{Prezzo}_{\text{telquel}} = \sum_{i=1}^n \frac{f_i}{(1+r)^{d_i}}$$

dove:

f_i = flusso di cassa dell'obbligazione

d_i = durata in anni del i -esimo flusso di cassa rispetto alla data calcolo

r = tasso di attualizzazione desunto dalle curve tassi + spread

Descrizione del sistema di pricing delle obbligazioni emesse dalla banca:

- per valutare ogni titolo emesso dalla banca vengono determinati i flussi di cassa futuri mediante apprezzamento 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:

a) per le emissioni step up con vita residua uguale o superiore ad un anno viene utilizzato l'*Interest rate swap* (IRS) di durata analoga alla vita residua del titolo, ventualmente interpolato linearmente per determinare il tasso per le scadenze in frazioni di anno;

b) per le emissioni step up con vita residua inferiore ad un anno viene utilizzata la rilevazione giornaliera dell'Euribor 365 di durata pari alla vita residua del titolo;

Il tasso di attualizzazione viene determinato incrementando secondo le modalità stabilite dalla propria execution policy a titolo di premio per il rischio di credito, il tasso di riferimento per l'attualizzazione. Il valore massimo di tale importo è pari all' 1,5% (150 punti base), come riportato nella sezione 4 – pagina 20

5.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

I titoli in oggetto non sono trattati su altri mercati regolamentati.

5.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

Non esistono al momento soggetti che abbiano assunto il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni di negoziazione sul mercato secondario.

6. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

6.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

6.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

6.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

6.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

6.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario

Il rating a lungo termine assegnato da Moody's nel luglio 2009 all'Emittente è "A2" ed indica obbligazioni di buona qualità. Non è stato assegnato alcun rating alle Obbligazioni emesse. Per ulteriori dettagli si rinvia al paragrafo 13 del documento di registrazione.

MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE STEP UP

BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE

SOCIETÀ COOPERATIVA PER AZIONI



CONDIZIONI DEFINITIVE

**Banca Popolare dell'Alto Adige
Tasso Fisso Step Up
Tasso Fisso Step Up Callable
XX.XX.XXXX – XX.XX.XXXX
ISIN IT000XXXXXX**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetto") e al regolamento 2004/809/CE. Le suddette Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari Zero Coupon, Tasso Fisso, Tasso Fisso di tipo Step Up, Tasso Variabile, costituiscono il prospetto informativo.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alle obbligazioni Step Up comprese nel programma di offerta della Banca Popolare dell'Alto Adige.

Si invitano gli investitori a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 10.08.2010 a seguito dell'autorizzazione comunicata con nota n. 10068541 del 04.08.2010, al fine di ottenere informazioni complete sull'emittente e sulle obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data **XX.XX.XXXX** 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 e le Condizioni Definitive 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

1. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente il prospetto base Sezione 6 - Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni [Step Up/ step up callable]. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'emittente.

L'investitore dovrebbe concludere un'operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. L'investimento nei titoli obbligazionari Step Up emessi dalla BPAA comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la BPAA devono verificare se tale investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza in fatto di investimenti finanziari. Si richiama altresì l'attenzione dell'investitore sui fattori di rischio relativi all'emittente riportati nel Documento di Registrazione (Sezione 5 del Prospetto di Base).

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le obbligazioni Step Up consentono al cliente di cautelarsi da un eventuale calo dei tassi, esponendolo però a rischi di perdite in conto capitale nel caso di vendita anticipata del titolo in fase di tassi crescenti.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso di tipo Step Up e Step Up Callable sono emesse alla pari (100,00%) del valore nominale e sono rimborsate alla pari (100,00%) del valore nominale alla scadenza. Gli interessi sono rappresentati da cedole posticipate periodiche con tasso fisso predeterminato e crescente, pari a [....]. Tale tasso è prefissato alla data di emissione. Il tasso aumenta nel corso della vita delle obbligazioni (cd step-up dell'interesse). In definitiva, le obbligazioni danno diritto al pagamento periodico di cedole a tasso fisso (ossia definito come percentuale predeterminata del valore nominale delle stesse), ma crescente nel corso della vita del prestito. [Non sono previste commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori.] Nel caso di step up callable è prevista la facoltà di rimborso anticipato dei titoli da parte dell'Emittente. I Titoli non saranno quotati su alcun mercato ufficiale e non saranno **coperti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi**.

1.2 Esempificazione dello strumento finanziario

Il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (calcolato in regime di capitalizzazione composta) è pari a [...]. Lo stesso si confronta , alla data di emissione, con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo risk free di analoga durata (BTP) pari a [...]. I potenziali investitori devono considerare che l'investimento nelle Obbligazioni Step Up è soggetto ai rischi di seguito riportati.

1.3 Elenco Fattori di rischio

1.3.1 Rischio di credito per i sottoscrittori.

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.

FATTORI DI RISCHIO

Per il corretto apprezzamento del “rischio emittente” in relazione all’investimento, si rinvia al Documento di Registrazione riportato nella Sezione 5 del Prospetto di Base ed in particolare al Capitolo “Fattori di Rischio”.

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.

1.3.2 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. Relativo all’Emittente l’outlook è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell’emittente.

Per informazioni sul giudizio di rating attribuito all’Emittente ed ai titoli, si rinvia all’apposito paragrafo 6.5 della Nota Informativa. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di rating, ovvero dell’outlook, attribuito all’Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni. Inoltre, poiché il rendimento effettivo delle Obbligazioni dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo delle stesse, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all’investimento nelle Obbligazioni.

Non si può quindi escludere che i corsi dei titoli sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l’altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

1.3.3 Rischio connesso all’assenza di garanzie relative alle 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 dal patrimonio dell’Emittente.

1.3.4 Rischio di tasso di mercato.

È il rischio di oscillazione del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell’obbligazione. Tali oscillazioni dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva dall’andamento dei tassi di interesse in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una riduzione del prezzo del titolo mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione. Tale rischio sarà tanto maggiore quanto maggiore sarà la vita residua delle obbligazioni.

1.3.5 Rischio di liquidità

E’ il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato né in mercati equivalenti delle obbligazioni di cui alla Nota Informativa. 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.

FATTORI DI RISCHIO

Infatti, 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.

Tuttavia l'emittente si impegna di negoziare 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 stessi. Si rinvia al paragrafo 5.1 della Nota Informativa per avere informazioni circa il metodo di calcolo del prezzo di riacquisto applicato dalla banca in caso di vendita da parte del sottoscrittore prima della scadenza naturale del titolo. Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

1.3.6 Rischi relativi alla vendita prima della scadenza.

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le proprie obbligazioni prima della scadenza il prezzo di vendita verrà influenzato da diversi elementi tra cui: variazione dei tassi di interesse sul mercato (rischio di tasso mercato), assenza del mercato (rischio liquidità) in cui le Obbligazioni saranno negoziate, variazione dell'apprezzamento della relazione rischio-rendimento e variazione del merito di credito dell'emittente. I vari elementi possono determinare una riduzione del Prezzo dell'obbligazione anche al di sotto del valore nominale; pertanto un investitore che voglia vendere l'Obbligazione prima della scadenza deve tenere in considerazione anche tali fattori. Pertanto l'investitore che venderebbe le obbligazioni prima della scadenza potrebbe subire una perdita in conto capitale. Gli elementi sopra elencati non influenzano il valore di rimborso delle obbligazioni che sarà pari al 100% del valore nominale.

1.3.7 Rischio connesso all'assenza di rating delle obbligazioni

Per i titoli oggetto del Prospetto di Base non è prevista l'attribuzione di alcun livello di "rating". Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità dello strumento finanziario.

1.3.8 Rischio di conflitto di interessi

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 nel riacquisto dei titoli che verranno emessi nell'ambito del presente programma, per la qual cosa può configurarsi una situazione di conflitto di interesse al momento della determinazione del prezzo di riacquisto.

[1.3.9 Rischio di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di stato italiano (free risk)

Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni risulta inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un Titolo di Stato italiano (risk free) di durata residua simile alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive.]

1.3.10 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 dal paragrafo 4.1.3 della Nota Informativa. 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.

1.3.11 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento

Nella Nota Informativa al paragrafo 4.3 sono indicati i criteri di determinazione del rendimento degli strumenti finanziari. In particolare si evidenzia che nella determinazione del rendimento l'emittente considera come parametro di riferimento i tassi di mercato dei titoli governativi italiani di similare durata, applicando degli spread (positivi o negativi) rispetto a tali titoli, che saranno funzione delle politiche commerciali dell'emittente. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle obbligazioni.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse e che a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

1.3.12 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.

[1.3.13 Rischio di rimborso anticipato

Questo rischio è legato alla facoltà concessa all'emittente di procedere al rimborso anticipato delle obbligazioni. In tal caso le obbligazioni incorporano un'opzione Call, esercitabile dall'emittente, la cui componente derivativa sarà indicata nelle condizioni definitive. Nel caso in cui l'emittente si avvalga della facoltà di esercitare il rimborso anticipato, trascorsi almeno 24 mesi, l'investitore potrebbe 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 delle obbligazioni, potrebbe subire delle variazioni in diminuzione.]

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tipologia del prestito	Step Up e Step Up callable
Valuta di denominazione	Euro
Denominazione del prestito	"Banca Popolare dell'Alto Adige Step Up [Step Up Callable] XX.XX.XXXX – XX.XX.XXXX"
Codice ISIN	IT000XXXXXXXX
Limiti alla trasferibilità delle obbligazioni	<p>Le obbligazioni sono emesse al portatore e non vi sono limiti alla loro trasferibilità e circolazione.</p> <p>Le obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act, la negoziazione delle obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC"). Le obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini americani.</p> <p>Le obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "FSMA 2000". Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".</p>
Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	<p>La presente offerta è destinata alla clientela della Banca Popolare dell'Alto Adige,</p> <p><i>[ovvero subordinata</i></p> <ul style="list-style-type: none">✓ <i>all'apertura di un nuovo conto corrente e/o</i>✓ <i>al versamento di nuova liquidità derivante da altro istituto su conti correnti già attivati e/o</i>✓ <i>all'attivazione di un nuovo rapporto presso una filiale di recente apertura]</i>
Data di apertura e di chiusura del periodo di offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal (*) al (*), salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet www.bancapopolare.it e reso disponibile presso la sede e le filiali
Data di emissione	XX.XX.XXXX
Data di scadenza	XX.XX.XXXX
Data di godimento	XX.XX.XXXX
Importo di Emissione	<p>Euro XX.X00.000,00 (XXXmilioni), ovvero XXXXX titoli al portatore del valore nominale di EURO X.000,00 cadauno.</p> <p>L'Emittente si riserva, durante il periodo di offerta, il diritto di aumentare il quantitativo offerto per soddisfare la maggiore domanda da parte degli investitori, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla Consob e reso disponibile presso la sede e le filiali.</p>
Durata	X anni
Prezzo di emissione (o di	100% del valore nominale ossia Euro XXXX per ogni obbligazione

ITXXXXXXXXXXXX

offerta)	del valore nominale di Euro XXXX																																																									
Lotto e taglio minimo di sottoscrizione	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al lotto minimo pari a n. X obbligazione, il taglio minimo è parimenti n. X obbligazione																																																									
Prezzo di rimborso	100% del valore nominale ossia Euro XXXX per ogni obbligazione del valore nominale di Euro XXXX																																																									
Modalità di rimborso	In unica soluzione e senza alcuna deduzione per spese.																																																									
Rimborso anticipato	non previsto [previsto dopo xx mesi, ovvero in data xx.xx.xxxx]																																																									
Periodicità di corresponsione delle cedole interessi	Le cedole saranno pagate posticipatamente con frequenza (*) il giorno (*) di ogni anno																																																									
Convenzione di calcolo e calendario	Si fa riferimento alla convenzione XXXX ed al calendario TARGET																																																									
Date di godimento, date di scadenza e pagamento delle cedole interessi	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Cedola</th> <th>data di godimento</th> <th>data di scadenza e pagamento *</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>2</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>3</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>4</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>5</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>6</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>7</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>8</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>9</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>10</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>11</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>12</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>13</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>14</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>15</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>16</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>17</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>18</td><td></td><td></td></tr> </tbody> </table> <p>*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.</p>	Cedola	data di godimento	data di scadenza e pagamento *	1			2			3			4			5			6			7			8			9			10			11			12			13			14			15			16			17			18		
Cedola	data di godimento	data di scadenza e pagamento *																																																								
1																																																										
2																																																										
3																																																										
4																																																										
5																																																										
6																																																										
7																																																										
8																																																										
9																																																										
10																																																										
11																																																										
12																																																										
13																																																										
14																																																										
15																																																										
16																																																										
17																																																										
18																																																										
Tasso annuo di rendimento effettivo al lordo della ritenuta fiscale vigente (al netto)	[.]% lordo ([.]% netto)																																																									
Commissioni di collocamento	Esente																																																									
Rating emittente e rating obbligazione	Il rating a lungo termine assegnato da Moody's nel luglio 2009 all'Emittente è "A2" ed indica obbligazioni di buona qualità. Per maggiori dettagli in merito al rating, si rinvia al prospetto base, documento di registrazione capitolo 13. Non è stato assegnato alcun rating alle Obbligazioni emesse.																																																									
Garanzie che assistono	Il prestito non è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei																																																									

l'emissione	portatori di titoli obbligazionari.
Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari	Non sono stati conclusi accordi particolari per la sottoscrizione/il collocamento dell'emissione.
Regime fiscale	Sono a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono, o dovessero colpire, le presenti obbligazioni e/o i relativi interessi, premi o frutti. Alla data di redazione della Nota Informativa, gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni.
Responsabile del collocamento	Banca Popolare dell'Alto Adige
Agente per il calcolo	Banca Popolare dell'Alto Adige

3. ESEMPLIFICAZIONE DEL RENDIMENTO

Si riporta di seguito l'esemplificazione del rendimento dell'obbligazione "**Banca Popolare dell'Alto Adige tasso fisso Step Up XXXXXXXXXXXX**" del valore nominale di Euro 1.000,00, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, paragonata con un Titolo di Stato italiano di analoga durata.

3.1 Calcolo del rendimento effettivo

Il rendimento effettivo annuo del titolo offerto è pari al X,XXX% al lordo e al X,XXX% al netto della ritenuta fiscale, pari al 12,5% secondo il seguente flusso cedolare :

SCADENZE CEDOLARI	TASSO FISSO ANNUALE		TASSO FISSO SEMESTRALE		CEDOLA LORDA (nominali € 1.000,00)	CEDOLA NETTA (nominali € 1.000,00)
	LORDO	NETTO	LORDO	NETTO		
XX.XX.XXXX	X,XX%	X,XX%	X,XX%	X,XX%	€ XX,XX	€ XX,XX
XX.XX.XXXX	X,XX%	X,XX%	X,XX%	X,XX%	€ XX,XX	€ XX,XX
XX.XX.XXXX	X,XX%	X,XX%	X,XX%	X,XX%	€ XX,XX	€ XX,XX
XX.XX.XXXX	X,XX%	X,XX%	X,XX%	X,XX%	€ XX,XX	€ XX,XX
XX.XX.XXXX	X,XX%	X,XX%	X,XX%	X,XX%	€ XX,XX	€ XX,XX
XX.XX.XXXX	X,XX%	X,XX%	X,XX%	X,XX%	€ XX,XX	€ XX,XX

Ipotizzando che le Obbligazioni a Tasso Step Up, con le caratteristiche di cui sopra, prevedano un'opzione di rimborso anticipato a favore dell'Emittente alla data del xx/xx/xxxx (xx mesi dalla data di emissione), le stesse sono scomponibili in una componente obbligazionaria e in una componente derivativa:

Valore della componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario che paga delle cedole xxxxxxxx fisse e il rimborso del capitale investito a scadenza. La valutazione della componente obbligazionaria è ottenuta alla data del xx/xx/xxxxx scontando le cedole future ed il rimborso del capitale a scadenza secondo una curva di tassi d'interesse free risk (Euribor x m) per scadenza di tipo zero coupon maggiorato di xx punti base

Valore della componente derivativa

La componente derivativa è rappresentata dalla vendita a parte del sottoscrittore di un'opzione call, che conferisce all'Emittente, decorsi almeno xx mesi dall'emissione, la facoltà di rimborsare anticipatamente ed integralmente, alla pari, i titoli prima della loro naturale scadenza.

Il valore della componente derivativa alla data del xx/xx/xxxxx calcolato secondo il metodo di Black&Scholes, con una volatilità media su base annua pari al xx,xx% e un tasso free-risk del 1,84% maggiorato di 150 punti base è pari a x,xxx%.

Sulla base del valore della componente obbligazionaria e della componente derivativa, il prezzo di emissione dei titoli può essere così scomposto alla data del xx/xx/xxxx:

Scomposizione del Prezzo di Emissione con previsione di rimborso anticipato:

Valore della componente obbligazionaria xxx,xxx%

Valore della componente derivativa implicita x,xxx%

Prezzo di Emissione xxx,xx%

3.2. Confronto con un Titolo di Stato italiano di analoga durata

Nella seguente tabella è evidenziato il confronto tra il rendimento annuo del titolo offerto e un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (XXX di analoga durata). I calcoli sono stati effettuati in data XX.XX.XXXX.

DATI GENERALI	XXXX XX.XX.XXXX	BPAA XX.XX.XXXX
ISIN	IT000XXXXX	IT000XXXXX
SCADENZA	XX.XX.XXXX	XX.XX.XXXX
PREZZO	XXX,XX	XXX,XX
RENDIMENTO ANNUO LORDO	XXX%	XXX%
RENDIMENTO ANNUO NETTO	XXX%	XXX%

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

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

Il Direttore Generale

Dr. Johannes SCHNEEBACHER



Offerta al Pubblico
“Banca Popolare dell’Alto Adige Obbligazioni
Tasso Variabile [gg.mm.aaaa]”

(CODICE ISIN [IT000nnnnnnn])

Il/la sottoscritto/a _____ residente a _____
via _____ n. _____ tel. _____ C.F. _____
Tipologia di documento d'identità _____
N. documento _____ Data di scadenza _____

DICHIARA di essere a conoscenza che, in relazione all'offerta pubblica di sottoscrizione/vendita del sopradescritto strumento finanziario, è stato pubblicato a seguito di approvazione della Consob (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa) il Prospetto/Prospetto Base

DICHIARA di essere stato informato che copia del Prospetto/Prospetto Base e relative Condizioni Definitive possono essere richiesti gratuitamente presso la sede, le filiali e sul sito internet dell'Emittente (www.bancapopolare.it) e dei soggetti incaricati del collocamento;

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 eventuali “Condizioni Definitive”;

DICHIARA DI AVER PRESO CONOSCENZA E DI ACCETTARE i termini e condizioni dell'offerta al pubblico degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta illustrati nella documentazione relativa al prestito sopra indicata. Detta documentazione è composta dal Prospetto/Prospetto di Base e relative Condizioni Definitive;

PRENDE ATTO che la Banca ha nell'operazione in esame un interesse in conflitto in quanto emittente, collocatore ed opera quale Agente per il calcolo;

DICHIARA di essere stato compiutamente informato che circa eventuali ulteriori conflitti di interessi correlati con l'offerta in oggetto;

RICONOSCE esplicitamente che, nel corso dell'offerta: a) l'Emittente si riserva di incrementare nel l'ammontare della medesima anche oltre il massimo inizialmente previsto; b) l'Emittente si riserva di chiudere anticipatamente la presente offerta (anche prima del raggiungimento dell'importo massimo) ovvero di prorogare la stessa;

PRENDE ATTO che i sottoscrittori pagheranno complessivamente commissioni pari allo 0,00% del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni (con un massimo di € 0,00);

DICHIARA di essere a conoscenza che, ai sensi dell’art. 95-bis del D.Lgs. 58/98, avrà facoltà di revocare l'accettazione dell'acquisto o della sottoscrizione, ove ne ricorrano le condizioni ivi previste;

RICHIEDE N. _____ strumenti finanziari da nominali Euro cadauno, al prezzo di emissione di Euro per un valore nominale complessivo di Euro _____;

Banca Popolare dell'Alto Adige

(luogo)

(data e ora)

(firma del richiedente)

(Firma del Soggetto incaricato)

1 copia banca / 2 copia sottoscrittore

ITXXXXXXXXXXXX



Offerta al Pubblico
“Banca Popolare dell’Alto Adige Obbligazioni
Tasso Fisso [gg.mm.aaaa]”

(CODICE ISIN [IT000nnnnnnn])

Il/la sottoscritto/a _____ residente a _____
via _____ n. _____ tel. _____ C.F. _____
Tipologia di documento d'identità _____
N. documento _____ Data di scadenza _____

DICHIARA di essere a conoscenza che, in relazione all’offerta pubblica di sottoscrizione/vendita del sopradescritto strumento finanziario, è stato pubblicato a seguito di approvazione della Consob (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa) il Prospetto/Prospetto Base

DICHIARA di essere stato informato che copia del Prospetto/Prospetto Base e relative Condizioni Definitive possono essere richiesti gratuitamente presso la sede, le filiali e sul sito internet dell’Emittente (www.bancapopolare.it) e dei soggetti incaricati del collocamento;

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 eventuali “Condizioni Definitive”;

DICHIARA DI AVER PRESO CONOSCENZA E DI ACCETTARE i termini e condizioni dell’offerta al pubblico degli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta illustrati nella documentazione relativa al prestito sopra indicata. Detta documentazione è composta dal Prospetto/Prospetto di Base e relative Condizioni Definitive;

PRENDE ATTO che la Banca ha nell’operazione in esame un interesse in conflitto in quanto emittente, collocatore ed opera quale Agente per il calcolo;

DICHIARA di essere stato compiutamente informato che circa eventuali ulteriori conflitti di interessi correlati con l’offerta in oggetto;

RICONOSCE esplicitamente che, nel corso dell’offerta: a) l’Emittente si riserva di incrementare nel l’ammontare della medesima anche oltre il massimo inizialmente previsto; b) l’Emittente si riserva di chiudere anticipatamente la presente offerta (anche prima del raggiungimento dell’importo massimo) ovvero di prorogare la stessa;

PRENDE ATTO che i sottoscrittori pagheranno complessivamente commissioni pari allo 0,00% del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni (con un massimo di € 0,00);

DICHIARA di essere a conoscenza che, ai sensi dell’art. 95-bis del D.Lgs. 58/98, avrà facoltà di revocare l’accettazione dell’acquisto o della sottoscrizione, ove ne ricorrano le condizioni ivi previste;

RICHIEDE N. _____ strumenti finanziari da nominali Euro [] cadauno, al prezzo di emissione di Euro [] per un valore nominale complessivo di Euro _____;

Banca Popolare dell’Alto Adige

(luogo)

(data e ora)

(firma del richiedente)

(Firma del Soggetto incaricato)

1 copia banca / 2 copia sottoscrittore

ITXXXXXXXXXXXX

153



Offerta al Pubblico
“Banca Popolare dell’Alto Adige Obbligazioni
Zero Coupon [gg.mm.aaaa]”

(CODICE ISIN [IT000nnnnnnn])

Il/la sottoscritto/a _____ residente a _____
via _____ n. _____ tel. _____ C.F. _____
Tipologia di documento d'identità _____
N. documento _____ Data di scadenza _____

DICHIARA di essere a conoscenza che, in relazione all’offerta pubblica di sottoscrizione/vendita del sopradescritto strumento finanziario, è stato pubblicato a seguito di approvazione della Consob (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa) il Prospetto/Prospetto Base

DICHIARA di essere stato informato che copia del Prospetto/Prospetto Base e relative Condizioni Definitive possono essere richiesti gratuitamente presso la sede, le filiali e sul sito internet dell’Emittente (www.bancapopolare.it) e dei soggetti incaricati del collocamento;

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 eventuali “Condizioni Definitive”;

DICHIARA DI AVER PRESO CONOSCENZA E DI ACCETTARE i termini e condizioni dell’offerta al pubblico degli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta illustrati nella documentazione relativa al prestito sopra indicata. Detta documentazione è composta dal Prospetto/Prospetto di Base e relative Condizioni Definitive;

PRENDE ATTO che la Banca ha nell’operazione in esame un interesse in conflitto in quanto emittente, collocatore ed opera quale Agente per il calcolo;

DICHIARA di essere stato compiutamente informato che circa eventuali ulteriori conflitti di interessi correlati con l’offerta in oggetto;

RICONOSCE esplicitamente che, nel corso dell’offerta: a) l’Emittente si riserva di incrementare nel l’ammontare della medesima anche oltre il massimo inizialmente previsto; b) l’Emittente si riserva di chiudere anticipatamente la presente offerta (anche prima del raggiungimento dell’importo massimo) ovvero di prorogare la stessa;

PRENDE ATTO che i sottoscrittori pagheranno complessivamente commissioni pari allo 0,00% del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni (con un massimo di € 0,00);

DICHIARA di essere a conoscenza che, ai sensi dell’art. 95-bis del D.Lgs. 58/98, avrà facoltà di revocare l’accettazione dell’acquisto o della sottoscrizione, ove ne ricorrano le condizioni ivi previste;

RICHIEDE N. _____ strumenti finanziari da nominali Euro [] cadauno, al prezzo di emissione di Euro [] per un valore nominale complessivo di Euro _____;

Banca Popolare dell’Alto Adige

(luogo)

(data e ora)

(firma del richiedente)

(Firma del Soggetto incaricato)

1 copia banca / 2 copia sottoscrittore

ITXXXXXXXXXXXX

154



Offerta al Pubblico
“Banca Popolare dell’Alto Adige Obbligazioni
Step Up [gg.mm.aaaa]”

(CODICE ISIN [IT000nnnnnnn])

Il/la sottoscritto/a _____ residente a _____
via _____ n. _____ tel. _____ C.F. _____
Tipologia di documento d'identità _____
N. documento _____ Data di scadenza _____

DICHIARA di essere a conoscenza che, in relazione all'offerta pubblica di sottoscrizione/vendita del sopradescritto strumento finanziario, è stato pubblicato a seguito di approvazione della Consob (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa) il Prospetto/Prospetto Base

DICHIARA di essere stato informato che copia del Prospetto/Prospetto Base e relative Condizioni Definitive possono essere richiesti gratuitamente presso la sede, le filiali e sul sito internet dell’Emittente (www.bancapopolare.it) e dei soggetti incaricati del collocamento;

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 eventuali “Condizioni Definitive”;

DICHIARA DI AVER PRESO CONOSCENZA E DI ACCETTARE i termini e condizioni dell'offerta al pubblico degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta illustrati nella documentazione relativa al prestito sopra indicata. Detta documentazione è composta dal Prospetto/Prospetto di Base e relative Condizioni Definitive;

PRENDE ATTO che la Banca ha nell'operazione in esame un interesse in conflitto in quanto emittente, collocatore ed opera quale Agente per il calcolo;

DICHIARA di essere stato compiutamente informato che circa eventuali ulteriori conflitti di interessi correlati con l'offerta in oggetto;

RICONOSCE esplicitamente che, nel corso dell'offerta: a) l'Emittente si riserva di incrementare nel l'ammontare della medesima anche oltre il massimo inizialmente previsto; b) l'Emittente si riserva di chiudere anticipatamente la presente offerta (anche prima del raggiungimento dell'importo massimo) ovvero di prorogare la stessa;

PRENDE ATTO che i sottoscrittori pagheranno complessivamente commissioni pari allo 0,00% del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni (con un massimo di € 0,00);

DICHIARA di essere a conoscenza che, ai sensi dell’art. 95-bis del D.Lgs. 58/98, avrà facoltà di revocare l’accettazione dell’acquisto o della sottoscrizione, ove ne ricorrano le condizioni ivi previste;

RICHIEDE N. _____ strumenti finanziari da nominali Euro [] cadauno, al prezzo di emissione di Euro [] per un valore nominale complessivo di Euro _____;

Banca Popolare dell’Alto Adige

(luogo)

(data e ora)

(firma del richiedente)

(Firma del Soggetto incaricato)

1 copia banca / 2 copia sottoscrittore

ITXXXXXXXXXXXX

155