

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 31.12.2010 - Euro 527.509.957

SECONDO SUPPLEMENTO AL 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 VARIABILE CON [CAP/FLOOR]"
- "BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO"
- "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

Il presente documento costituisce un Supplemento (il "**Supplemento**") ed è parte integrante del Prospetto di Base ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**"), e lo stesso è redatto in conformità ai sensi dell'art. 94 comma 7 del d.lgs n. 58/98 (T.U.F) e dell'art. 8 comma 6 del regolamento emittenti giusta delibera Consob n. 11971 e del Regolamento 2004/809/CE, e successive modifiche e integrazioni.

Il presente secondo Supplemento al Prospetto di Base è stato depositato presso Consob in data 11 aprile 2012 a seguito di approvazione Consob comunicata con nota n. 12023908 del 29 marzo 2012 e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso Consob in data 10.08.2011 a seguito di approvazione con nota n. 11094421 del 3 agosto 2011, relativo al Programma di Emissione della Banca Popolare dell'Alto Adige, nonché al primo Supplemento al Prospetto di Base depositato in data 29 novembre 2011 a seguito di approvazione Consob comunicata con nota 11094421 del 24 novembre 2011.

Il presente secondo Supplemento è stato redatto al fine di aggiornare le informazioni relative ai livelli di rating assegnati all'Emittente dalle agenzie di rating Moody's e Standard & Poor's, a seguito delle modifiche intervenute con comunicazione ricevute, rispettivamente, in data 15 febbraio 2012 e 10 febbraio 2012.

Ai sensi dell'art. 95-bis comma 2 del d.lgs 58/98 (T.U.F.) gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere i prodotti finanziari prima della pubblicazione di un supplemento, hanno il diritto esercitabile, entro 2 giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, di revocare la loro accettazione.

L'informativa completa relativa all'Emittente e alle singole Emissioni può essere ottenuta quindi solo sulla base della consultazione congiunta del precedente Supplemento, del presente Secondo Supplemento, del Prospetto Base e delle Condizioni definitive relative a ciascuna Emissione.

L'adempimento di pubblicazione del presente secondo Supplemento al Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento, sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relative. Il Prospetto di Base, unitamente ai supplementi ad esso riferiti sono 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.

INDICE

MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO	4
1. PERSONE RESPONSABILI	5
2. MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO DI BASE	6
3. SEZIONE 4 – NOTA DI SINTESI	8
4. SEZIONE 5 – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	9
5. SEZIONE 6 – NOTA INFORMATIVA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	12
6. SEZIONE 6 – MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	15

AVVERTENZA

Il Secondo Supplemento contiene modifiche e integrazioni al Prospetto di Base. Le modifiche e integrazioni sono riportate per ciascuna Sezione del Prospetto di Base mediante sostituzione dei paragrafi o delle porzioni oggetto di modifica. Si precisa che tutto quanto precede e segue le parti oggetto di modifica e integrazione del Prospetto di Base ai sensi del presente Secondo Supplemento rimane immutato e confermato.

MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO

Il presente Supplemento, predisposto ai sensi dell'art. 94 comma 7 (T.U.F.) e art. 8 comma 6 regolamento emittenti giusta delibera Consob n. 11971 e successive modifiche è stato redatto al fine di aggiornare le informazioni relative ai livelli di rating assegnati all'Emittente dalle agenzie di rating Moody's e Standard & Poor's, a seguito delle comunicazioni ricevute, rispettivamente, in data 15 febbraio 2012 da Moody's ed in data 10 febbraio 2012 da Standard & Poor's con nota "Global Credit Portal".

A seguito di comunicazione ricevuta in data 15 febbraio 2012 l'agenzia Moody's, in funzione di un abbassamento di rating di lungo periodo dell'Italia, ha messo tutti i rating dell'Emittente sotto revisione per un possibile downgrade. Tale riclassificazione è motivata da un contesto macroeconomico in via di deterioramento, che si riflette in molteplici fattori come costosi approvvigionamenti di liquidità da parte delle banche, aumentate pressioni sui profitti e maggiori costi di rifinanziamento.

Standard & Poor's con nota del 10 febbraio 2012 ha ridotto il rating di lungo termine assegnato alla Banca Popolare dell'Alto Adige da BBB+ a BBB, modificando anche l'outlook da Credit Watch Negative a Negative. Tale azione, ha consentito l'allineamento alla valutazione dello Stato Italiano. Il rating di breve termine è stato invece mantenuto inalterato al livello A2.

Gli investitori che hanno già concordato di sottoscrivere le Obbligazioni [IT0004795719, IT0004795727 e IT0004782535] prima della pubblicazione del presente Supplemento potranno esercitare il diritto di revoca ai sensi dell'art. 95 bis, comma 2, D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (T.U.F), come successivamente modificato, entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del presente Supplemento mediante l'invio di una comunicazione scritta all'indirizzo dell'Emittente indicato di seguito:

Banca Popolare dell'Alto Adige Soc. coop. pa, Via Siemens 18, I-39100 Bolzano

1. 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* Dott. Otmar MICHAELER, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente secondo Supplemento al Prospetto di Base depositato presso Consob in data 11 aprile 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12023908 del 29 marzo 2012.

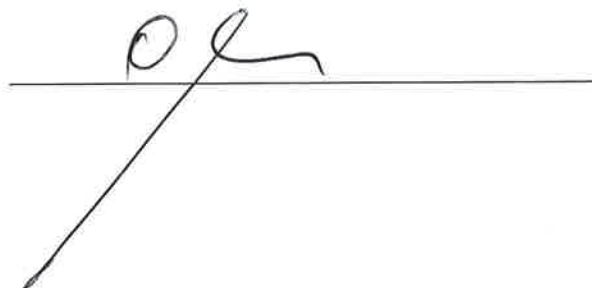
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Banca Popolare dell'Alto Adige come sopra rappresentata, attesta che avendo essa adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Supplemento al 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 del Consiglio di
Amministrazione**

Dott. Otmar MICHAELER



2. MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO DI BASE

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 31.12.2010 - Euro 527.509.957

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 VARIABILE CON [CAP/FLOOR]"
- "BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO"
- "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 10.08.2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11069421 del 03.08.2011.

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. Il presente Prospetto di Base deve essere letto congiuntamente al primo Supplemento depositato in data 29.11.2011 a seguito di approvazione Consob comunicata con nota 11094421 del 24.11.2011 ed al secondo Supplemento depositato in data 11.04.2012 a seguito di approvazione Consob comunicata con nota 12023908 del 29.03.2012.

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.

3. SEZIONE 4 – NOTA DI SINTESI

Il capitolo 2.13 della Nota di Sintesi è sostituito dal seguente nuovo testo.

2.13 RATING EMITTENTE

Si riporta di seguito il riepilogo dei dati relativi ai livelli di *rating* assegnati dalle principali Agenzie di Rating alla data del Supplemento al Prospetto di Base.

Agenzia di Rating	Debito a Medio-Lungo Termine	Debito a Breve Termine	BFSR (*)	Outlook	Data ultimo aggiornamento
Moody's	Baa1	P-2	C-	sotto osservazione per possibile downgrade (**)	5 ottobre 2011
Standard & Poor's	BBB	A2	-	negativo	10 febbraio 2012

(*) BFSR (Bank Financial Strength Rating) è un indicatore della solidità finanziaria

(**) comunicato con nota del 15.02.2012

Il 15 febbraio 2012 l'agenzia di rating Moody's ha comunicato che tutti i rating dell'Emittente sono sotto revisione per un possibile downgrade. Tale riclassificazione è motivata da un contesto macroeconomico in via di deterioramento, che si riflette in molteplici fattori come costosi approvvigionamenti di liquidità da parte delle banche, aumentate pressioni sui profitti e maggiori costi di rifinanziamento.

Standard & Poor's con nota del 10 febbraio 2012, ha ridotto il rating di lungo termine assegnato a Banca Popolare dell'Alto Adige da BBB+ a BBB, modificando anche l'outlook da Credit Watch Negative a Negative. Tale azione, ha consentito l'allineamento alla valutazione dello Stato Italiano. Il rating di breve termine è stato invece mantenuto inalterato al livello A2.

L'Emittente metterà a disposizione degli investitori informazioni aggiornate relativamente al rating assegnatoli sul proprio sito www.bancapopolare.it.

In occasione di ogni singola offerta di obbligazioni, nelle relative Condizioni Definitive verrà indicato il rating aggiornato dell'Emittente. In caso di ulteriore downgrading durante il periodo di offerta, l'Emittente provvederà a redigere un apposito Supplemento.

Per un maggiore approfondimento si rinvia alla Nota Informativa, paragrafo 6.5.

4. SEZIONE 5 – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il capitolo 13 all'interno della Sezione V del Documento di Registrazione è stato sostituito dal seguente nuovo testo.

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 le relazioni di revisione sui bilanci al 31.12.2010 e al 31.12.2009 e per le comunicazioni delle società di rating.

A seguito di comunicazione ricevuta in data 15 febbraio 2012 l'agenzia Moody's, in funzione di un abbassamento di rating di lungo periodo dell'Italia, ha messo tutti i rating dell'Emittente sotto revisione per un possibile downgrade. Tale riclassificazione è motivata da un contesto macroeconomico in via di deterioramento, che si riflette in molteplici fattori come costosi approvvigionamenti di liquidità da parte delle banche, aumentate pressioni sui profitti e maggiori costi di rifinanziamento.

Standard & Poor's con nota del 10 febbraio 2012, ha ridotto il rating di lungo termine assegnato a Banca Popolare dell'Alto Adige da BBB+ a BBB, modificando anche l'outlook da Credit Watch Negative a Negative. Il rating a breve termine è rimasto invariato.

Agenzia di Rating	Debito a Medio-Lungo Termine	Debito a Breve Termine	BFSR (*)	Outlook	Data ultimo aggiornamento
Moody's	Baa1	P-2	C-	sotto osservazione per possibile downgrade (**)	5 ottobre 2011
Standard & Poor's	BBB	A2	-	negativo	10 febbraio 2012

(*) BFSR (Bank Financial Strength Rating) è un indicatore della solidità finanziaria

(**) comunicato con nota del 15.02.2012

Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente dalla società di rating Moody's è "Baa1" e quello assegnato da Standard & Poor's è pari a "BBB" indicano obbligazioni di un Emittente con un'adeguata capacità di rimborsare il debito adeguata capacità di rimborso, che però potrebbe peggiorare in futuro. Differiscono dalle categorie superiori (rispettivamente "A3" e "A2" per Moody's e "A-" e "A" per Standard and Poor's) 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 da Moody's è "P-2" e quello di Standard & Poor's risulta "A2", che indicano una capacità superiore di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo.

Il livello dell'indicatore BFSR assegnato da Moody's alla Banca è pari C-, e viene assegnato a banche che generalmente possono vantare o fondamentali finanziari accettabili in seno a un contesto operativo stabile e prevedibile, oppure fondamentali finanziari solidi in seno a un contesto operativo meno stabile e prevedibile.

Il Bank Financial Strength Rating (BFSR) determinato da Moody's rappresenta la solidità finanziaria di una banca relativamente a quella delle altre banche dotate di rating; tale rating è assegnato sulla base di una scala di tredici valori che vanno da A ad E (inclusi i

segni “+” e “-”). Vengono presi in considerazione 5 fattori principali, ovvero valore della posizione di mercato, profilo di rischio, quadro normativo e di vigilanza, contesto operativo e fondamentali finanziari.

L'emittente metterà a disposizione degli investitori informazioni aggiornate relativamente al rating assegnatoli sul proprio sito www.bancapopolare.it.

In occasione di ogni singola offerta di obbligazioni, nelle relative Condizioni Definitive verrà indicato il rating aggiornato dell'Emittente. In caso di ulteriore downgrading durante il periodo di offerta, l'Emittente provvederà comunque a redigere un apposito Supplemento. Di seguito si evidenzia la scala di rating completa di Moody's e di Standard & Poor's relativa ai prestiti obbligazionari.

Moody's		Standard & Poor's		Descrizione Moody's	Descrizione Standard & Poor's
Lungo termine	Breve termine	Lungo Termine	Breve termine		
Aaa	P-1	AAA	A-1+	"Prime". Massima sicurezza del capitale.	Elevata capacità di ripagare il debito
Aa1		AA+		Rating alto Qualità più che buona	Alta capacità di pagare il debito
Aa2		AA			
Aa3		AA-			
A1	P-2	A+	A-1	Rating medio-alto Qualità media	Solida capacità di ripagare il debito, che potrebbe essere influenzata da circostanze avverse
A2		A			
A3		A-			
Baa1	P-3	BBB+	A-2	Rating medio-basso. Qualità medio-bassa	Adeguate capacità di rimborso, che però potrebbe peggiorare
Baa2		BBB	A-3		
Baa3		BBB-			
Ba1	Not Prime	BB+	B	Area di non-investimento Speculativo	Debito prevalentemente speculativo
Ba2		BB			
Ba3		BB-			
B1		B+		Altamente speculativo	
B2		B			
B3		B-			
Caa		C		CCC+	
Ca	CCC		Estremamente speculativo		
C	CCC-		Rischio di perdere il capitale		
/		D	/	In perdita	Società insolvente

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Moody's e Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet www.moodys.com e www.standardandpoors.com.

BFSR	BCA
A	Aaa
A-	Aa1
B+	Aa2
B	Aa3
B-	A1
C+	A2
C	A3
C-	Baa1–Baa2
D+	Baa3–Ba1
D	Ba2
D-	Ba3
E+	B1–B3
E	Caa1–Ca

Estratto dal documento “Metodologia globale per la determinazione dei rating delle banche” redatto da Moody's Investors Service.

5. SEZIONE 6 – NOTA INFORMATIVA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Il paragrafo 6.5 all'interno della Sezione 6 della Nota Informativa degli strumenti finanziari è stato sostituito dal seguente nuovo testo.

6.5 RATING DELL'EMITTENTE E DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

A seguito di comunicazione ricevuta in data 15 febbraio 2012 l'agenzia Moody's, in funzione di un abbassamento di rating di lungo periodo dell'Italia, ha messo tutti i rating dell'Emittente sotto revisione per un possibile downgrade. Tale riclassificazione è motivata da un contesto macroeconomico in via di deterioramento, che si riflette in molteplici fattori come costosi approvvigionamenti di liquidità da parte delle banche, aumentate pressioni sui profitti e maggiori costi di rifinanziamento.

Standard & Poor's con nota del 10 febbraio 2012, ha ridotto il rating di lungo termine assegnato a Banca Popolare dell'Alto Adige da BBB+ a BBB, modificando anche l'outlook da Credit Watch Negative a Negative. Il rating a breve termine è rimasto invariato.

Agenzia di Rating	Debito a Medio-Lungo Termine	Debito a Breve Termine	BFSR (*)	Outlook	Data ultimo aggiornamento
Moody's	Baa1	P-2	C-	sotto osservazione per possibile downgrade (**)	5 ottobre 2011
Standard & Poor's	BBB	A2	-	negativo	10 febbraio 2012

(*) BFSR (Bank Financial Strength Rating) è un indicatore della solidità finanziaria

(**) comunicato con nota del 15.02.2012

Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente dalla società di rating Moody's è "Baa1" e quello assegnato da Standard & Poor's è pari a "BBB" indicano obbligazioni di un Emittente con un'adeguata capacità di rimborsare il debito adeguata capacità di rimborso, che però potrebbe peggiorare in futuro. Differiscono dalle categorie superiori (rispettivamente "A3" e "A2" per Moody's e "A-" e "A" per Standard and Poor's) 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 da Moody's è "P-2" e quello di Standard & Poor's risulta "A2", che indicano una capacità superiore di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo.

Il livello dell'indicatore BFSR assegnato da Moody's alla Banca è pari C-, e viene assegnato a banche che generalmente possono vantare o fondamentali finanziari accettabili in seno a un contesto operativo stabile e prevedibile, oppure fondamentali finanziari solidi in seno a un contesto operativo meno stabile e prevedibile.

Il Bank Financial Strength Rating (BFSR) determinato da Moody's rappresenta la solidità finanziaria di una banca relativamente a quella delle altre banche dotate di rating; tale rating è assegnato sulla base di una scala di tredici valori che vanno da A ad E (inclusi i segni "+" e "-"). Vengono presi in considerazione 5 fattori principali, ovvero valore della posizione di mercato, profilo di rischio, quadro normativo e di vigilanza, contesto operativo e fondamentali finanziari.

L'emittente metterà a disposizione degli investitori informazioni aggiornate relativamente al rating assegnatoli sul proprio sito www.bancapopolare.it.

In occasione di ogni singola offerta di obbligazioni, nelle relative Condizioni Definitive verrà indicato il rating aggiornato dell'Emittente. In caso di ulteriore downgrading durante il periodo di offerta, l'Emittente provvederà comunque a redigere un apposito Supplemento. Di seguito si evidenzia la scala di rating completa di Moody's e di Standard & Poor's relativa ai prestiti obbligazionari.

Moody's		Standard & Poor's		Descrizione Moody's	Descrizione Standard & Poor's
Lungo termine	Breve termine	Lungo Termine	Breve termine		
Aaa	P-1	AAA	A-1+	"Prime". Massima sicurezza del capitale.	Elevata capacità di ripagare il debito
Aa1		AA+		Rating alto Qualità più che buona	Alta capacità di pagare il debito
Aa2		AA			
Aa3		AA-			
A1		A+	A-1	Rating medio-alto Qualità media	Solida capacità di ripagare il debito, che potrebbe essere influenzata da circostanze avverse
A2		A			
A3	P-2	A-	A-2	Rating medio-basso. Qualità medio-bassa	Adeguate capacità di rimborso, che però potrebbe peggiorare
Baa1		BBB+			
Baa2	P-3	BBB	A-3	Area di non-investimento Speculativo	Debito prevalentemente speculativo
Baa3		BBB-			
Ba1		Not Prime			
Ba2	BB				
Ba3	BB-				
B1	B+				
B2	B				
B3	B-				
Caa	C		CCC+	Rischio considerevole	Debito altamente speculativo
Ca		CCC	Estremamente speculativo		
C		CCC-	Rischio di perdere il capitale		
/		D	/	In perdita	Società insolvente

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Moody's e Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet www.moodys.com e www.standardandpoors.com.

BFSR	BCA
A	Aaa
A-	Aa1
B+	Aa2
B	Aa3
B-	A1
C+	A2
C	A3
C-	Baa1–Baa2
D+	Baa3–Ba1
D	Ba2
D-	Ba3
E+	B1–B3
E	Caa1–Ca

Estratto dal documento “Metodologia globale per la determinazione dei rating delle banche” redatto da Moody’s Investors Service.

6. SEZIONE 6 – MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Le copertine delle Condizioni definitive, di tutte le tipologie dei prestiti obbligazionari emessi dall'Emittente, vengono sostituite dalla seguente:

MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE [•]

BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE
SOCIETÀ COOPERATIVA PER AZIONI



CONDIZIONI DEFINITIVE

Banca Popolare dell'Alto Adige
[•]
[gg.mm.aaaa] – [gg.mm.aaaa]
ISIN IT000[•]

Le presenti Condizioni definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla Consob 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 e ai Supplementi relativi al programma di offerta di prestiti obbligazionari Tasso Variabile, Tasso variabile (Cap/Floor), Tasso Misto, Tasso Fisso, Tasso Fisso Callable, Zero Coupon, Step Up e Step Up Callable costituiscono il prospetto informativo.

Le presenti Condizioni definitive si riferiscono alle obbligazioni [•] e [•] 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 in data 10.08.2011 a seguito di approvazione Consob con nota 11069421 del 03.08.2011 e aggiornato, mediante un primo Supplemento approvato in data 29 novembre 2011 con nota 11094421 in data 24 novembre 2011 e secondo Supplemento approvato in data 29 marzo 2012 con nota 12023908 e depositato presso Consob in data 11 aprile 2012, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle obbligazioni.

Le presenti Condizioni definitive sono state trasmesse alla Consob in data [gg.mm.aaaa] 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, i Supplementi 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.

Rating emittente e rating obbligazione

Rating emittente e rating obbligazione

Alla data di trasmissione delle presenti Condizioni Definitive, i rating assegnati dalle due Agenzie di Rating sono di seguito indicati:

Moody's

Data ultimo report: [gg.mm.aaaa]

Lungo termine: [•]

Breve termine: [•]

BFSR: [•]

Outlook: stabile

Standard & Poors

Data ultimo report: [gg.mm.aaaa]

Lungo termine: [•]

Breve termine: [•]

Outlook: [•]

[Spiegazione della più recente variazione al rating.]

[Spiegazione del significato del rating.]

Non è stato assegnato alcun rating alle singole obbligazioni emesse.

[Tabelle delle classi di rating.]