

# 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  
Patrimonio netto al 31.12.2011 - Euro 531.493.137

## PRIMO SUPPLEMENTO

al prospetto di base (il "Prospetto di Base") relativo al programma di offerta (il "Programma di Emissione") 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"
- (le "Obbligazioni")

### di Banca Popolare dell'Alto Adige

Il presente documento costituisce un supplemento (il "Supplemento") redatto ai sensi dell'art. 16 della Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetto"), ed è da considerarsi parte integrante del Prospetto di Base.

Il presente Supplemento è stato depositato presso Consob in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione Consob comunicata con nota n. 12067452 del 9 agosto 2012 e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 3 agosto 2012 a seguito di approvazione con nota n. 12065303 del 2 agosto 2012, relativo al Programma di Emissione della Banca Popolare dell'Alto Adige - Società Cooperativa per Azioni (l'"Emittente").

Il presente Supplemento è stato redatto al fine di aggiornare le informazioni relative ai livelli di *rating* assegnati all'Emittente dall'agenzia internazionale Standard & Poor's, a seguito della modifica agli stessi comunicata in data 3 agosto 2012.

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

**L'adempimento di pubblicazione del presente Supplemento 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 al presente Supplemento, 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](http://www.bancapopolare.it).**

**Ai sensi dell'art. 95-bis comma 2 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione di un supplemento, hanno il diritto, esercitabile entro 2 (due) giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, di revocare la loro accettazione.**

## INDICE

1. MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO .....	5
2. PERSONE RESPONSABILI .....	6
3. MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO DI BASE .....	7
4. MODIFICHE ALLA SEZIONE 4 (“ <i>NOTA DI SINTESI</i> ”) DEL PROSPETTO DI BASE.....	9
5. MODIFICHE ALLA SEZIONE 5 (“ <i>DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE</i> ”) DEL PROSPETTO DI BASE .....	10
5. MODIFICHE ALLA SEZIONE 6 (“ <i>NOTA INFORMATIVA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI</i> ”) - SOTTOSEZIONI A-D .....	14
6. MODIFICHE AI MODELLI DI CONDIZIONI DEFINITIVE .....	15

## **AVVERTENZA**

Il presente 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 primo Supplemento rimane immutato e confermato.

## 1. MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO

Il presente Supplemento, predisposto ai sensi dell'art. 94, comma 7, del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è stato redatto al fine di aggiornare le informazioni relative al livello di *rating* assegnato all'Emittente dall'agenzia di *rating* Standard & Poor's.

A seguito della comunicazione ricevuta in data 3 agosto 2012, la summenzionata agenzia internazionale ha aggiornato i *rating* assegnati a 32 banche italiane, fra cui l'Emittente. Quanto ad esso, la modifica consiste nel declassamento del *rating* relativo ai debiti a lungo termine dal livello "BBB" al livello "BBB-" e del giudizio relativo ai debiti a breve termine dal livello "A2" al livello "A3".

Gli investitori che, prima della pubblicazione del presente Supplemento, hanno già concordato di sottoscrivere i Prestiti Obbligazionari di seguito elencati,

- **Banca Popolare dell'Alto Adige Tasso Fisso 4,00% 18.04.2012 – 18.04.2015**,  
Codice ISIN IT0004813249,
- **Banca Popolare dell'Alto Adige Tasso Fisso 3,00% 18.04.2012 – 18.04.2015**,  
Codice ISIN IT0004813256,
- **Banca Popolare dell'Alto Adige Tasso Fisso 2,70% 14.05.2012 – 14.11.2013**,  
Codice ISIN IT0004816903,
- **Banca Popolare dell'Alto Adige Tasso Fisso 3,30% 08.02.12 – 08.02.2015**,  
Codice ISIN IT0004795727,

potranno esercitare il diritto di revoca ai sensi dell'art. 95-*bis*, comma 2, D.lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58, 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 S.C.p.A., Via Siemens 18, I-39100 Bolzano.**

## **2. PERSONE RESPONSABILI**

Banca Popolare dell'Alto Adige - Società Cooperativa per Azioni si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Supplemento.

### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

Banca Popolare dell'Alto Adige, attesta che avendo essa adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Supplemento sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

### 3. 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 31.12.2011 - Euro 531.493.137

## 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 E/O 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 3 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12065303 del 2 agosto 2012.

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

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le 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") unitamente alla Nota di Sintesi della singola emissione (la "Nota di Sintesi della Singola Emissione")

Nell'ambito del programma di prestiti obbligazionari descritto nel presente Prospetto di Base (il "Programma"), Banca Popolare dell'Alto Adige Società Cooperativa per Azioni (l'"Emittente") potrà emettere, in una o più serie di emissioni (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito"), titoli di debito aventi le caratteristiche descritte nel presente Prospetto di Base (le "Obbligazioni" e, ciascuna, una "Obbligazione")

Si invita l'investitore a valutare il potenziale acquisto delle Obbligazioni alla luce delle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, nel supplemento depositato presso la CONSOB in data

10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067452 del 9 agosto 2012, nelle Condizioni Definitive e nella Nota di Sintesi della Singola Emissione.

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

**Il presente Prospetto di Base ed il relativo Supplemento sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede della Banca Popolare dell'Alto Adige, presso tutte le filiali della Banca, nonché sul sito internet [www.bancapopolare.it](http://www.bancapopolare.it).**



#### 4. MODIFICHE ALLA SEZIONE 4 (“NOTA DI SINTESI”) DEL PROSPETTO DI BASE

L'Elemento B.17 (“*Rating dell’Emittente*”) della Nota di Sintesi e della Nota di Sintesi della Singola Emissione, è sostituito dal seguente nuovo testo.

“Le agenzie internazionali Moody’s e Standard&Poor’s hanno rilasciato i seguenti giudizi di *rating* relativi all’Emittente:

Agenzia di <i>rating</i>	Debito a medio – lungo termine	Debito a breve termine	BFSR (*)	Outlook	Data ultimo aggiornamento
Moody’s	Ba1	Not-prime	D+	Negativo	14 maggio 2012
Standard & Poor’s	BBB-	A3	-	Negativo	3 agosto 2012

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

Le Obbligazioni sono generalmente prive di *rating*. Tuttavia, ove l’Emittente proceda a richiedere un giudizio di *rating* in merito alle Obbligazioni ovvero ad una singola emissione, lo stesso sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.”

## 5. MODIFICHE ALLA SEZIONE 5 (“DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE”) DEL PROSPETTO DI BASE

Il paragrafo 13.1 (“*Rating dell’Emittente*”) del Documento di Registrazione (Sezione 5 del Prospetto di Base) è sostituito dal seguente nuovo testo.

### “13.1 – Rating dell’Emittente

All’Emittente sono assegnati giudizi di *rating* da parte delle agenzie internazionali Standard & Poor’s e Moody’s Investors Service.

Entrambe le agenzie di *rating* in data 31 ottobre 2011 hanno ottenuto la registrazione a norma del Regolamento n. 1060/2009/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 settembre 2009 relativo alle agenzie di *rating* del credito.

In particolare alla data del presente Documento di Registrazione, le agenzie internazionali sopra indicate hanno rilasciato i seguenti giudizi di *rating*.

Agenzia di <i>rating</i>	Debito a medio – lungo termine	Debito a breve termine	BFSR (*)	Outlook	Data ultimo aggiornamento
Moody’s	Ba1	Not-prime	D+	Negativo	14 maggio 2012
Standard & Poor’s	BBB-	A3	-	Negativo	3 agosto 2012

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

Di seguito una breve indicazione circa la scala dei giudizi di *rating*, adottata da Moody’s e Standard and Poor’s.

### LA SCALA DEI RATING DI MOODY’S (Fonte: Moody’s Investors Service)

LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE
Titoli di debito con durata superiore a un anno	Titoli di debito con durata inferiore a un anno
<p><b>CATEGORIA INVESTIMENTO</b> (<i>Investment-Grade</i>)</p> <p><b>Aaa</b> 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.</p> <p><b>Aa</b> obbligazioni di alta qualità. Hanno un rating 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><b>A</b> obbligazioni di qualità medio-alta. Gli elementi che garantiscono il capitale e gli interessi sono adeguati ma</p>	<p><b>CATEGORIA INVESTIMENTO</b> (<i>Investment-Grade</i>)</p> <p><b>Prime-1</b> L’emittente ha una capacità superiore di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo.</p> <p><b>Prime-2</b> 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> <p><b>Prime-3</b> L’emittente ha una capacità adeguata di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo.</p>

<p>sussistono dei fattori che rendono scettici sulla capacità degli stessi di rimanere tali anche in futuro.</p> <p><b>Baa</b> obbligazioni di qualità media. Il pagamento di interessi e capitale appare attualmente garantito in maniera sufficiente ma non latrettanto in futuro. Tali obbligazioni hanno caratteristiche sia speculative sia di investimento.</p>	
---	--

<p><b>CATEGORIA SPECULATIVA</b> (Speculative-Grade)</p> <p><b>Ba</b> 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>B</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><b>Caa</b> obbligazioni di bassa qualità: possono risultare inadempienti o possono esserci elementi di pericolo con riguardo al capitale o agli interessi.</p> <p><b>Ca</b> obbligazioni altamente speculative: sono spesso inadempienti o scontano altre marcate perdite.</p> <p><b>C</b> obbligazioni con prospettive estremamente basse di pagamento.</p>	<p><b>CATEGORIA SPECULATIVA</b> (Speculative-Grade)</p> <p><b>Not Prime</b> L'emittente non ha una capacità adeguata di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo.</p>
<p><b>Nota:</b> i rating da "Aa" a "Caa" incluso possono essere 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>	

**LA SCALA DEI RATING DI STANDARD & POOR'S**  
(Fonte: Standard & Poor's)

<b>LUNGO TERMINE</b> Titoli di debito con durata superiore a un anno	<b>BREVE TERMINE</b> Titoli di debito con durata inferiore a un anno
<p><b>CATEGORIA INVESTIMENTO</b></p> <p><b>AAA</b> Capacità di pagare gli interessi e rimborsare il capitale estremamente elevata.</p> <p><b>AA</b> Capacità molto alta di onorare il pagamento degli interessi e del capitale. Differisce solo marginalmente da quella delle emissioni della categoria superiore.</p> <p><b>A</b> Forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche.</p> <p><b>BBB</b> Capacità ancora sufficiente di pagamento degli interessi e del capitale. Tuttavia la presenza di condizioni economiche sfavorevoli o una modifica delle circostanze potrebbero alterare in misura maggiore la capacità di onorare normalmente il debito.</p>	<p><b>CATEGORIA INVESTIMENTO</b></p> <p><b>A-1</b> Capacità elevata di corrispondere puntualmente gli interessi e di rimborsare il capitale alla scadenza fissata. I titoli che presentano un livello di sicurezza particolarmente alto sono designati dalla presenza supplementare del segno "+".</p> <p><b>A-2</b> Capacità soddisfacente di pagamento alla scadenza. Il grado di sicurezza è tuttavia meno elevato rispetto ai titoli valutati come "A-1".</p> <p><b>A-3</b> Capacità accettabile di pagamento alla scadenza. Esiste tuttavia una maggiore sensibilità a cambiamenti di circostanze rispetto ai titoli di valutazione superiore.</p>
<p><b>CATEGORIA SPECULATIVA</b></p> <p><b>BB</b> Nell'immediato, minore vulnerabilità al rischio di insolvenza di altre emissioni speculative. Tuttavia grande incertezza</p>	<p><b>CATEGORIA SPECULATIVA</b></p> <p><b>B</b> Carattere speculativo relativamente al pagamento alla scadenza fissata.</p>

<p>ed esposizione ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali.</p> <p><b>B</b> Più vulnerabile ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali, ma capacità nel presente di far fronte alle proprie obbligazioni finanziarie.</p> <p><b>CCC</b> Al presente vulnerabilità e dipendenza da favorevoli condizioni economiche, finanziarie e settoriali per far fronte alle proprie obbligazioni finanziarie.</p> <p><b>CC</b> Al presente estrema vulnerabilità.</p> <p><b>C</b> E' stata inoltrata un'istanza di fallimento o procedura analoga, ma i pagamenti e gli impegni finanziari sono mantenuti.</p> <p><b>D</b> Situazione di insolvenza</p>	<p><b>C</b> Titoli il cui rimborso alla scadenza è dubbio.</p> <p><b>D</b> Già in ritardo con il pagamento degli interessi o del capitale salvo nel caso in cui sia stata accordata una deroga nel qual caso si può aspettare che il rimborso venga effettuato prima della nuova data di scadenza.</p>
<p><b>Nota:</b> i rating da "AA" a "CCC" incluso possono essere modificati aggiungendo il segno "+" o "-" per precisare la posizione relativa nella scala di rating.</p>	

### Descrizione delle ultime modifiche ai giudizi di rating assegnati all'Emittente

#### **Moody's Investors Service**

Il 5 ottobre 2011 l'agenzia di *rating* Moody's ha abbassato il *rating* dei debiti a lungo termine della Banca Popolare dell'Alto Adige a "Baa1". Il 15 febbraio 2012, la stessa agenzia internazionale ha comunicato che tutti i *rating* dell'Emittente sono sotto messi in revisione per un possibile *downgrade*. Tale riclassificazione è motivata da un contesto macroeconomico in via di deterioramento, che implica un maggior costo del *funding* per le banche, l'aumento delle pressioni sui profitti e maggiori costi di rifinanziamento. A conclusione del periodo di *credit watch*, Moody's, in data 14 maggio 2012, ha nuovamente declassato il *rating* dei debiti a breve e lungo termine dell'Emittente, i quali si attestano ad oggi ai livelli "ba1" e "Ba1".

#### **Standard & Poor's**

Il 3 agosto 2012 l'agenzia di *rating* Standard & Poor's ha ridotto il livello di *rating* assegnato alla Banca in seguito all'aggravarsi della situazione economica dell'Italia. In seguito a tale riclassificazione, il valore assegnato per il *rating* dei debiti a lungo termine è pari a BBB-; quanto, invece, i debiti a breve termine dell'Emittente, a seguito dell'intervento della citata agenzia, si attestano a livello "A3". Come la precedente *credit action*, anche la recente revisione è motivata in ragione di una molteplicità di fattori relativi al contesto economico italiano. La situazione di recessione in cui è attualmente l'economia italiana, nonché le previsioni negative per l'economia italiana e le aumentate tensioni nel mercato interbancario rendono le 32 banche italiane oggetto di revisione maggiormente vulnerabili.

Di seguito si evidenzia il posizionamento della Banca sulla scala di *rating* di Moody's e Standard & Poor's relativa agli emittenti prestiti obbligazionari:

Moody's		Standard & Poor's	
Lungo termine	Breve termine	Lungo Termine	Breve termine
Aaa	P-1	AAA	A-1+
Aa1		AA+	
Aa2		AA	

Aa3		AA-	
A1		A+	A-1
A2		A	
A3	P-2	A-	A-2
Baa1		BBB+	
Baa2	P-3	<b>BBB</b>	<b>A-3</b>
Baa3		<b>BBB-</b>	
<b>Ba1</b>	<b>Not Prime</b>	BB+	B
Ba2		BB	
Ba3		BB-	
B1		B+	
B2		B	
B3		B-	
Caa		CCC+	C
Ca		CCC	
C		CCC-	
/			D

Le informazioni riguardanti il *rating* dell'Emittente sono disponibili e consultabili su sito internet della banca [www.bancapopolare.it](http://www.bancapopolare.it).

Ulteriori informazioni sui livelli di *rating* assegnati da Moody's e Standard & Poor's sono reperibili sui siti internet [www.moody.com](http://www.moody.com) e [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)."

## 5. MODIFICHE ALLA SEZIONE 6 (“NOTA INFORMATIVA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI”) - SOTTOSEZIONI A-D

Il paragrafo 7.5 di ciascuna sottosezione dalla A alla D, all’interno della Sezione 6 (“Nota Informativa degli strumenti finanziari”) è sostituito dal seguente nuovo testo.

### “7.5 - Rating dell’Emittente e del singolo strumento finanziario

All’Emittente è assegnato un giudizio di *rating* da parte delle agenzie internazionali Moody’s Investors Service e Standard & Poor’s. Di seguito sono rappresentati i livelli aggiornati alla data della presente Nota Informativa:

Agenzia di <i>rating</i>	Debito a medio – lungo termine	Debito a breve termine	BFSR (*)	Outlook	Data ultimo aggiornamento
Moody’s	Ba1	Not-prime	D+	Negativo	14 maggio 2012
Standard & Poor’s	BBB-	A3	-	Negativo	3 agosto 2012

Non è stato assegnato alcun *rating* alle singole Obbligazioni emesse. Ove l’Emittente procedesse a chiedere il giudizio di *rating* per le Obbligazioni dallo stesso emesse sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Per ulteriori dettagli si rinvia al paragrafo 13.1 del Documento di Registrazione di cui alla Sezione 5 del presente Prospetto di Base.”

## 6. MODIFICHE AI MODELLI DI CONDIZIONI DEFINITIVE

Le copertine delle Condizioni definitive, di tutte le tipologie di Prestiti Obbligazionari descritti nel Prospetto di Base, devono intendersi sostituite dalla seguente:

“

MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE [*denominazione Prestito*]

**BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE**  
SOCIETÀ COOPERATIVA PER AZIONI



## CONDIZIONI DEFINITIVE

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

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

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alle Obbligazioni [•] comprese nel programma di offerta della Banca Popolare dell'Alto Adige. La Nota di Sintesi relativa alla singola emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Si invitano gli investitori a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 3 agosto 2012 a seguito dell'autorizzazione comunicata con nota n. 12065303 del 2 agosto 2012 ed al supplemento, depositato presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito dell'autorizzazione comunicata con nota n. 12067452 del 9 agosto 2012, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [•] e non sono state soggette all'approvazione da parte della stessa CONSOB.

**L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.**

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