BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società cooperativa per azioni - fondata nel 1871
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio
iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0 - Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149
Capitale Sociale: € 660.317.109 - Riserve € 502.291.324

PROSPETTO INFORMATIVO

Il presente Prospetto di Base è stato predisposto in conformità e ai sensi della Direttiva 2003/71/CE ed è stato redatto in conformità e ai sensi dell'art. 22 del Regolamento 809/2004/CE e in conformità all'art. 6/bis della delibera Consob n. 11971/98 e successive modificazioni e integrazioni

Relativo al programma di prestiti obbligazionari denominati:

Banca Popolare di Sondrio scpa. Obbligazioni a tasso variabile
Banca Popolare di Sondrio scpa. Obbligazioni a tasso fisso
Banca Popolare di Sondrio scpa. Obbligazioni zero coupon
Banca Popolare di Sondrio scpa. Obbligazioni step up
Banca Popolare di Sondrio scpa. Obbligazioni inflation bond

Prospetto di base depositato presso la CONSOB in data 9 ottobre 2006 a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. 6078594 del 3 ottobre 2006

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il Prospetto di Base è a disposizione del pubblico sia sul sito internet www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

INDICE

Sezione I

NOTA DI SINTESI **9**

1. AVVERTENZE **9**

2. IDENTITÀ DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI E DEL REVISORE CONTABILE **10**

3. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE BANCA POPOLARE DI SONDRIO **11**

3.1 Breve storia *11*

3.2 Azionisti e principali dati contabili *11*

3.3 Offerta commerciale *13*

3.4 Rating *14*

4. RISCHI RELATIVI ALL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE BANCA POPOLARE DI SONDRIO **15**

4.1 Rischio di credito *15*

4.2 Rischi di mercato *15*

4.3 Rischio di liquidità *16*

4.4 Rischi operativi *16*

5. INFORMAZIONI E RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI **17**

5.1 Informazioni sugli strumenti finanziari oggetto dell'offerta *17*

5.2 Principali rischi degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta *17*

6. PROGRAMMA DELLE EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE PER IL PERIODO SETTEMBRE 2006/AGOSTO 2007 **18**

Sezione II

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE 20

1. PERSONE RESPONSABILI 20

1.1 Persone responsabili del documento di registrazione 20

1.2 Dichiarazione di responsabilità 20

2. REVISORI LEGALI DEI CONTI 21

3. FATTORI DI RISCHIO 21

3.1 Rischio di credito 22

3.2 Rischi di mercato 22

3.3 Rischio di liquidità 22

3.4 Rischi operativi 23

4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE 24

4.1 Storia ed evoluzione dell'emittente 24

4.1.1 Denominazione legale e commerciale dell'emittente 26

4.1.2 Luogo di registrazione dell'emittente e suo numero di registrazione 26

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 27

4.1.5 Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità 27

5. PANORAMICA DELLE ATTIVITA' 27

5.1 Principali attività 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, se significativi 28

5.1.3 Principali mercati 28

5.1.4 La base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente nel documento

di registrazione riguardo alla sua posizione concorrenziale 28

6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA **28**

6.1 Se l'emittente fa parte di un gruppo, breve descrizione del gruppo e della posizione che l'emittente vi occupa 28

6.2 Se l'emittente dipende da altri soggetti all'interno del gruppo, tale fatto deve essere chiaramente indicato, fornendone una spiegazione 29

7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE **29**

7.1 Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi delle prospettive dell'emittente dalla pubblicazione dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione 29

7.2 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso 29

8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI **29**

9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA **29**

9.1 Nome, indirizzo e funzioni presso l'emittente delle seguenti persone con indicazione delle principali attività da esse esercitate al di fuori dell'emittente stesso, allorché siano significative riguardo all'emittente 30

9.2 Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza 32

10. PRINCIPALI AZIONISTI **33**

10.1 Eventuale controllo diretto o indiretto da parte di azionisti 33

10.2 Descrizione di eventuali accordi, noti all'emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'emittente 33

11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITA' E LE PASSIVITA', LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE **33**

11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati 33

11.2 Bilanci 35

11.3.1 Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione. Qualora i revisori legali si siano rifiutati di redigere la relazione di revisione ovvero qualora la relazione contenga rilievi o clausole di esclusione di responsabilità, il rifiuto, i rilievi, le clausole di esclusione devono essere riprodotti integralmente e motivati *35*

11.3.2 Indicazione di altre informazioni contenute nel documento di registrazione controllate dai revisori dei conti *35*

11.3.3 Qualora i dati finanziari contenuti nel documento di registrazione non siano estratti dai bilanci dell'emittente sottoposti a revisione, indicare la fonte dei dati e dichiarare che i dati non sono stati sottoposti a revisione *35*

11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie *35*

11.5 Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie *36*

11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrali *36*

11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente *36*

12. CONTRATTI IMPORTANTI **36**

13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI **36**

14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO **37**

Sezione III

NOTA INFORMATIVA 38

1. PERSONE RESPONSABILI **38**

1.1 Indicazione delle persone responsabili *38*

1.2 Dichiarazione di responsabilità *38*

2. FATTORI DI RISCHIO **38**

2.1 Fattori di rischio relativi alle obbligazioni offerte *39*

2.2 Rischi attinenti alle obbligazioni a tasso fisso *39*
2.2.1 Rischi connessi all'emittente *40*
2.2.2 Rischio di tasso *40*
2.2.3 Rischio di liquidità *40*
2.2.4 Rischi correlati alle caratteristiche delle singole emissioni *41*
2.2.5 Assenza di informazioni successive all'emissione *41*
2.2.6 Rischio di conflitto di interessi con le controparti di copertura *41*

2.3 RISCHI ATTINENTI ALLE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE **41**
2.3.1 Rischi connessi all'emittente *41*
2.3.2 Rischio di liquidità *42*
2.3.3 Rischi correlati alle caratteristiche delle singole emissioni *42*
2.3.4 Assenza di informazioni successive all'emissione *42*
2.3.5 Coincidenza dell'emittente con l'agente di calcolo *42*
2.3.6 Rischio di eventi di turbativa riguardanti il parametro di indicizzazione *43*
2.3.7 Esemplificazione dei rendimenti (tasso variabile) *43*
2.3.8 Evoluzione storica del parametro di indicizzazione (tasso variabile) *45*

3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI **46**
3.1 Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione *46*
3.2 Ragioni dell'offerta e impiego della correlata provvista *46*

4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE OBBLIGAZIONI OFFERTE **47**
4.1 Descrizione delle obbligazioni offerte *47*
4.2 Legislazione di riferimento *47*
4.3 Forma delle obbligazioni e soggetto incaricato della gestione dei registri *47*
4.4 Valuta di emissione *47*
4.5 Ranking degli strumenti finanziari *47*
4.6 Diritti connessi alle obbligazioni offerte *47*
4.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da corrispondere *48*
4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito *48*
4.9 Rendimento effettivo delle obbligazioni offerte *48*

4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti *48*
4.11 Delibere e autorizzazioni *49*
4.12 Data di emissione delle obbligazioni *49*
4.13 Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità delle obbligazioni *49*
4.14 Regime fiscale *49*

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA DI OBBLIGAZIONI **50**
5.1 Informazioni relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione delle obbligazioni *50*
5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata *50*
5.1.2 Ammontare totale dell'offerta *50*
5.1.3 Periodo di validità dell'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione *50*
5.1.4 Possibilità di riduzione dell'importo sottoscritto *51*
5.1.5 Importo minimo e massimo sottoscrivibile *51*
5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle obbligazioni *51*
5.1.7 Diffusione del risultato delle emissioni obbligazionarie *51*
5.1.8 Eventuali diritti di prelazione *51*
5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione *52*
5.2.1 Destinatari delle obbligazioni offerte *52*
5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione *52*
5.3 Fissazione del prezzo *52*
5.4 Collocamento e sottoscrizione *52*
5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento *52*
5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario *53*
5.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari *53*

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ OPERATIVE **53**

6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni *53*

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI **53**

7.1 Consulenti esterni riferibili all'emissione *53*

7.2 Informazioni contenute nella nota informativa sottoposte a revisione *54*

7.3 Pareri o relazioni di esperti *54*

7.4 Informazioni provenienti da terzi *54*

7.5 Rating dell'emittente e delle obbligazioni *54*

7.6 Condizioni definitive *55*

Sezione IV

ALTRI ELEMENTI DI INFORMAZIONE *56*

1. INDICAZIONE DELLE INFORMAZIONI CHE VERRANNO INCLUSE COME CONDIZIONI DEFINITIVE *56*

2. METODO DI PUBBLICAZIONE DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE *56*

3. DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE *56*

Sezione I

NOTA DI SINTESI

Nota di sintesi del Prospetto informativo di Base relativo alle emissioni obbligazionarie offerte dalla Banca Popolare di Sondrio al pubblico indistinto - per il periodo settembre 2006/agosto 2007, secondo il programma di seguito specificato e riferito al medesimo periodo - nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta del denaro finalizzata all'esercizio del credito.

1. AVVERTENZE

La Nota di Sintesi ha la funzione di introdurre il Prospetto informativo di Base e riporta, in forma sintetica, le principali informazioni e i rischi attinenti all'emittente e agli strumenti finanziari offerti. Deve pertanto essere valutata dagli investitori unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente, alla Nota Informativa riguardante gli strumenti offerti e al programma delle emissioni, documenti che, insieme alla presente Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto di Base. Gli investitori devono altresì acquisire compiuta conoscenza delle Condizioni Definitive riportanti, in occasione delle singole emissioni, le informazioni riguardanti le obbligazioni proposte (tipologia, quantità, prezzo, rendimento, durata, valuta di regolamento, etc.).

I sottoscrittori delle obbligazioni sono quindi invitati a procedere all'investimento solo dopo un attento esame di tutte le informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive, in modo di avere piena conoscenza sulle caratteristiche degli strumenti acquistati e sui rischi correlati all'emittente e all'investimento stesso.

Eventuali responsabilità di qualsiasi natura riconducibili al contenuto della presente Nota di Sintesi potranno essere imputate all'emittente Banca Popolare di Sondrio solo

qualora la Nota di Sintesi stessa risulti fuorviante, imprecisa o comunque incoerente in confronto alle altre parti costituenti il Prospetto di Base.

Qualora venisse intrapresa da un investitore un'azione legale, avanti alle Corti di giustizia di uno degli Stati componenti l'Area Economica Europea, riferita alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, il ricorrente potrebbe essere chiamato, prima dell'avvio del procedimento, a tradurre a proprie spese il Prospetto ai sensi della legislazione nazionale dello Stato nel quale l'azione viene promossa.

2. IDENTITÀ DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI E DEL REVISORE CONTABILE

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Melazzini cav.lav.rag. Piero	presidente e consigliere delegato
Grassi comm.rag. Carlo	vicepresidente
Balgera rag. Aldo	consigliere
Benedetti dott. Claudio	consigliere
Bonisolo cav.rag. Gianluigi	consigliere
Falck dott.ing. Federico	consigliere
Ferrari dott. Attilio Piero	consigliere
Fontana dott. Giuseppe	consigliere
Galbusera cav.lav.rag. Mario	consigliere
Melzi di Cusano conte dott. Nicolò	consigliere
Negri dott.prof. Miles Emilio	consigliere
Sozzani cav.gr.cr. Renato	consigliere anziano
Stoppani dott. Lino Enrico	consigliere
Vanossi rag. Bruno	consigliere
Venosta prof.avv. Francesco	consigliere

DIRETTORE GENERALE

Pedranzini dott. Mario Alberto

REVISORE CONTABILE

Deloitte & Touche spa

3. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE BANCA POPOLARE DI SONDRIO

3.1 Breve storia

La Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni fondata a Sondrio nel 1871, svolge l'attività bancaria - raccolta del denaro, esercizio del credito, prestazione di servizi - tramite una rete di filiali composta, al 30 giugno 2006, di 223 unità. Alla stessa data l'organico è di 2.172 persone. L'articolazione territoriale si estende principalmente in Lombardia, dove sono presidiate tutte le province; nelle aree immediatamente limitrofe a quella lombarda - province di Bolzano, Piacenza, Novara, Verbano-Cusio-Ossola -; nella città di Torino e nella città di Roma. In quest'ultima piazza la banca opera, alla predetta data, con 25 dipendenze.
La rete periferica verrà ulteriormente sviluppata con l'obiettivo di intensificare il presidio nelle predette aree.

La banca è capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio, cui appartiene la controllata (100%) Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, istituto di credito di diritto elvetico costituito a Lugano nel 1995, dove ha sede legale. La controllata opera, al 30 giugno 2006, con 17 dipendenze, di cui 16 situate nella Confederazione Elvetica - segnatamente nei Cantoni Ticino, Grigioni, San Gallo, Basilea e Zurigo - e uno nel Principato di Monaco. La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) si propone, come la casa madre, quale banca al dettaglio al servizio delle economie locali.

3.2 Azionisti e principali dati contabili

L'emittente Banca Popolare di Sondrio - il cui capitale sociale è detenuto da oltre 135.000 soci, nel rispetto del limite massimo unitario di possesso dello 0,50% fissato dalla normativa attinente alle banche popolari - ha conseguito, nell'esercizio 2005, un utile netto di € 85,2 milioni, di cui € 41,2 milioni distribuiti ai soci in ragione di € 0,19 lordi per azione e il rimanente imputato a riserve. Il patrimonio netto della banca ammonta, dopo la destinazione dell'utile approvata dall'assemblea ordinaria dell'8 aprile 2006 a € 1.163 milioni, di cui € 660 milioni attinenti al capitale sociale. Nel

passato esercizio, ma anche nei precedenti, la struttura di bilancio della Banca Popolare di Sondrio è armonicamente cresciuta, sia negli aggregati patrimoniali e sia in quelli economici, sospinta dal costante incremento dell'operatività, che riceve significativo impulso pure dalle filiali di nuova e recente istituzione. Anche la controllata elvetica (100%) rassegna, fin dal suo primo esercizio, positive risultanze economiche; nel 2005 la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) ha conseguito un utile netto di franchi svizzeri 8,7 milioni, pari a € 5,6 milioni, sviluppando il radicamento nel tessuto economico delle aree presidiate. L'utile netto consolidato, a fine esercizio 2005, del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio, si è attestato a € 95,5 milioni.
L'utile netto consolidato al 30 giugno 2006 si afferma a € 55,9 milioni, mentre il patrimonio netto consolidato, escluso l'utile di periodo, risulta pari a € 1.270 milioni.

Di seguito sono esposti gli indicatori utili all'apprezzamento della situazione aziendale dell'emittente sotto il profilo economico, patrimoniale e finanziario . I dati riportati sono estratti dai rispettivi bilanci consolidati della banca, redatti con i principi IAS, mentre per il 2004 non sono stati adottati i principi contabili IAS 32, 39.

voci	31/12/2005	31/12/2004
Tier one capital ratio (1)	**10,23%**	**10,92%**
Total capital ratio (2)	**10,27%**	**10,77%**
Sofferenze lorde/crediti verso clientela	**2,13%**	**2,12%**
Sofferenze nette/crediti verso clientela	**0,87%**	**0,82%**
Incagli lordi/crediti verso clientela	**1,45%**	**1,29%**

(1) Patrimonio di base/attività di rischio ponderate
(2) Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate

La Banca, in quanto appartenente a un gruppo bancario, deve rispettare un coefficiente di solvibilità pari al 7% nel rapporto tra patrimonio di vigilanza e attività di rischio ponderate. Al 31/12/2005, come si evince dai dati riportati in tabella, tale valore è del 9,93%; risulta pertanto soddisfatto il requisito patrimoniale richiesto.
A livello di gruppo bancario, Banca Popolare di Sondrio evidenzia un rapporto patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate pari al 10,25%, a fronte di un requisito richiesto dell'8%.

Dati in migliaia di euro

voci	31/12/2005	31/12/2004(*)
Margine di interesse	**258.517**	**238.016**
Margine di intermediazione	**460.165**	**416.703**
Risultato netto della gestione finanziaria	**422.013**	**370.415**
Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	**155.817**	**136.245**
Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	**95.513**	**82.823**
Crediti verso clientela	**9.770.515**	**8.567.854**
Totale dell'attivo	**14.261.526**	**12.610.889**
Raccolta diretta da clientela ordinaria	**11.323.801**	**9.877.955**
Raccolta indiretta	**18.181.063**	**15.487.177**
Patrimonio (comprensivo di utile)	**1.253.764**	**1.139.706**
Patrimonio di Vigilanza di base (1)	**1.143.077**	**1.091.258**
Patrimonio di Vigilanza totale	**1.147.426**	**1.075.954**

(*) escluso principi contabili IAS 32, 39
(1) Patrimonio di base, ovverosia Tier 1

3.3 Offerta commerciale

L'offerta commerciale della Banca Popolare di Sondrio è tradizionalmente improntata a criteri di equilibrio, con riferimento a prodotti e servizi finanziari, creditizi e assicurativi curati sia direttamente e sia da società partecipate specializzate in diversi importanti settori (fondi comuni di investimento, polizze assicurative vita e danni, fondi pensione, intestazione e servizi fiduciari, leasing, factoring, finanziamenti a medio e lungo termine, etc.).

In tale consolidata ottica pure le emissioni obbligazionarie offerte dalla banca ai risparmiatori sono normalmente di facile comprensione, trattandosi di prestiti con caratteristiche cosiddette standard, il cui rendimento è fisso, cioè predeterminato all'atto dell'emissione e valido per tutta la durata delle obbligazioni, oppure variabile, sulla base di parametri ufficiali.

Quanto alle controparti, obiettivo primario della banca è di servire compiutamente le famiglie e le piccole e medie imprese delle aree presidiate, in modo di via via accrescere, anche nei territori di più recente insediamento, il ruolo di banca locale. Particolare attenzione è inoltre dedicata alle istituzioni, comparto nel quale la banca dispone di comprovata professionalità. Merita altresì evidenza la storica vocazione internazionale, per la quale la Banca Popolare di Sondrio si distingue riguardo sia alle attività in merci e in cambi e sia ai servizi, soprattutto attinenti al sistema dei pagamenti

di massa.

3.4 Rating

Il positivo procedere della banca, meglio valutabile nel prosieguo del presente Prospetto di Base e nei bilanci d'esercizio ultimo e passati, trova puntuale espressione nel vigente rating, confermato nel 2006 da Fitch Ratings in riferimento al bilancio 2005:

	rating assegnato
- lungo termine	A
- breve termine	F1
- individuale	B

Legenda:

<u>lungo termine</u>

misura la capacità di credito a lungo termine (oltre dodici mesi) di una società, nel caso la banca, cioè la capacità di rimborsare puntualmente e senza difficoltà i propri debiti con durata o vita residua superiore a un anno. Il giudizio è espresso in otto valori, con livelli intermedi, dal migliore AAA al peggiore D.

Il giudizio assegnato A è il terzo miglior valore (degli otto base) e attiene a un credito di ottima qualità, con prospettive di rischio basse; esprime forte capacità di fare fronte agli impegni finanziari assunti, in certa misura sensibili ai cambiamenti delle condizioni di mercato;

<u>breve termine</u>

misura la capacità di credito a breve termine (entro dodici mesi) di una società, nel caso la banca, cioè la capacità di rimborsare puntualmente e senza difficoltà i propri debiti con durata o vita residua non superiore a un anno. Il giudizio è espresso in sei valori, dal migliore F1 al peggiore D.

Il giudizio assegnato F1 è il miglior valore e attiene a un credito di altissima qualità; esprime elevatissima capacità di assolvere puntualmente agli impegni finanziari assunti;

<u>individuale</u>

esprime un giudizio complessivo su una società, nel caso la banca, quale entità indipendente, quindi senza considerare eventuali supporti esterni. Il giudizio è espresso in cinque valori, dal migliore A al peggiore E.

Il giudizio assegnato B è il secondo miglior valore e attiene a una solidità aziendale complessiva, priva di preoccupazioni riguardanti la gestione; più in particolare, denota

redditività, integrità di bilancio, buona immagine, capacità della dirigenza, buone prospettive.

4. RISCHI RELATIVI ALL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE BANCA POPOLARE DI SONDRIO

I RISCHI ATTINENTI ALL'ATTIVITÀ DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO SONO QUELLI TIPICI DI UNA BANCA COMMERCIALE AL DETTAGLIO, IMPEGNATA NELL'INTERMEDIAZIONE DEL DANARO E NELLA PRESTAZIONE DI SERVIZI. LA GESTIONE DEI RISCHI È DA ALCUNI ANNI ANALITICAMENTE TRATTATA NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E, DAL PASSATO ESERCIZIO, PURE NELLA NOTA INTEGRATIVA, NEL RISPETTO DELLE PREVISIONI DEI NUOVI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI, NOTI CON L'ACRONIMO IAS/IFRS.

LA BANCA RISERVA LA MASSIMA ATTENZIONE AL PRESIDIO DEI DIVERSI RISCHI, DEDICANDO IMPORTANTI RISORSE PER ADEGUARE LE STRUTTURE TECNOLOGICHE E, SOPRATTUTTO, PER FORMARE LE NECESSARIE FIGURE PROFESSIONALI.

4.1 RISCHIO DI CREDITO

IL RISCHIO DI CREDITO - CHE ATTIENE ALLA SOLIDITÀ PATRIMONIALE E ALLE PROSPETTIVE ECONOMICHE DELL'EMITTENTE - È CONNESSO ALL'EVENTUALITÀ CHE L'EMITTENTE STESSO, PER EFFETTO DI UN DETERIORAMENTO DELLA SUA SOLIDITÀ PATRIMONIALE, NON SIA IN GRADO DI PAGARE LE CEDOLE E GLI INTERESSI E/O DI RIMBORSARE IL CAPITALE DELLE OBBLIGAZIONI OFFERTE. LA POSIZIONE FINANZIARIA DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO AL 31 DICEMBRE 2005 È RIASSUNTA NELLA TABELLA RIPORTATA AL PRECEDENTE PUNTO 3.2.

4.2 RISCHI DI MERCATO

IL RISCHIO DI MERCATO È IL RISCHIO DERIVANTE DALLA VARIAZIONE DEL VALORE DI MERCATO - PER EFFETTO DI MOVIMENTI DEI TASSI DI INTERESSE - A CUI È ESPOSTA LA BANCA IN RELAZIONE AGLI STRUMENTI FINANZIARI IN PORTAFOGLIO. TALE FATTORE DI RISCHIO È DISCIPLINATO DAI COMPETENTI ORGANI AZIENDALI E MONITORATO TRAMITE PROCEDURE DI RISK MANAGEMENT CHE MISURANO E CONTROLLANO I

LIVELLI RITENUTI ACCETTABILI.

- RISCHIO DI PREZZO:

- PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE: SEGNATAMENTE TITOLI AZIONARI E QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO (OICR). LE LINEE SEGUITE SONO ORIENTATE A UNA PRUDENTE GESTIONE DELLE ATTIVITÀ. I TITOLI DI CAPITALE HANNO INFATTI, NELL'AMBITO DEL PORTAFOGLIO DI PROPRIETÀ, UN PESO COSTANTEMENTE RIDOTTO. I LIMITI MASSIMI DI RISCHIO, PREFISSATI, SONO RILEVATI TRAMITE IL PREDETTO MODELLO VAR;

- PORTAFOGLIO BANCARIO: TITOLI DI CAPITALE NON RIENTRANTI NEL PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE. SI TRATTA SOPRATTUTTO DI PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ FORNITRICI DI PRODOTTI E DI SERVIZI FUNZIONALI AL COMPLETAMENTO DELL'OFFERTA COMMERCIALE DELLA BANCA. IL CORRELATO RISCHIO È QUINDI BEN MONITORATO, TRATTANDOSI DI SOCIETÀ CONOSCIUTE, IN MOLTE DELLE QUALI ESPONENTI DELLA BANCA SONO AMMINISTRATORI;

4.3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

ATTIENE PRINCIPALMENTE ALL'ATTIVITÀ IN TITOLI, MUTUI E AI SERVIZI DI TESORERIA E CASSA SVOLTI A FAVORE DI CONTROPARTI ISTITUZIONALI. LA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ, SIA A BREVE E SIA A MEDIO E LUNGO TERMINE, È GESTITA NELL'OTTICA DELLA SOSTANZIALE PARITÀ. IL GRADO DI COPERTURA DEL FABBISOGNO PROSPETTICO DI LIQUIDITÀ VIENE MONITORATO DALL'UFFICIO TESORERIA DELLA BANCA, IL QUALE OPERA CORRENTEMENTE SUL MERCATO CON L'OBIETTIVO DI GARANTIRE IL PREDETTO EQUILIBRIO.

4.4 RISCHI OPERATIVI

SONO I RISCHI CHE COMPORTANO PERDITE ECONOMICHE GENERATE DA ERRORI, INADEGUATEZZE DEI PROCESSI PRODUTTIVI, MALFUNZIONAMENTI DEI SISTEMI TECNOLOGICI, EVENTI ESTERNI, COMPORTAMENTI DEL PERSONALE, ECC.. LA MATERIA È PARTE INTEGRANTE DEL NUOVO ACCORDO SUL CAPITALE, NOTO COME BASILEA 2. LA BANCA, SENSIBILE AL DELICATO TEMA DEI RISCHI OPERATIVI, HA IN

CORSO LO SVILUPPO DI UNA METODOLOGIA DI RILEVAZIONE E DI VALUTAZIONE QUALITATIVA E QUANTITATIVA, MODELLO CHE CONSENTIRÀ DI MISURARE IL RISCHIO IN TERMINE DI PERDITE SIA EFFETTIVAMENTE SUBITE E SIA POTENZIALI.

5. INFORMAZIONI E RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

LE EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE PROPOSTE DALLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO SONO NON STRUTTURATE E NON QUOTATE NEI MERCATI REGOLAMENTATI. LE TIPOLOGIE SOLITAMENTE OFFERTE SONO A TASSO FISSO (PREDETERMINATO) O VARIABILE, DURATA 3/4 ANNI, TAGLIO € 1.000 NON FRAZIONABILE.

5.1 INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA:

- TASSO FISSO: PREZZO DI EMISSIONE 100%, PREZZO DI RIMBORSO 100%; TASSO FISSO PER L'INTERA DURATA; CEDOLE SEMESTRALI POSTICIPATE;
- TASSO FISSO «ZERO COUPON»: PREZZO DI EMISSIONE PARI ALLA DIFFERENZA FRA 100% E GLI INTERESSI FISSI CALCOLATI PER L'INTERA DURATA DELL'OBBLIGAZIONE; PREZZO DI RIMBORSO 100%; NESSUNA CEDOLA;
- TASSO FISSO «STEP-UP»: PREZZO DI EMISSIONE 100%; PREZZO DI RIMBORSO 100%; TASSO FISSO PER OGNI ANNO DI DURATA; CEDOLE SEMESTRALI POSTICIPATE;
- TASSO VARIABILE: PREZZO DI EMISSIONE 100%; PREZZO DI RIMBORSO 100%; TASSO CORRELATO ALL'EURIBOR; CEDOLE SEMESTRALI POSTICIPATE;
- TASSO VARIABILE «INFLATION BOND»: PREZZO DI EMISSIONE 100%; PREZZO DI RIMBORSO 100%; TASSO CORRELATO ALL'ANDAMENTO DELL'INDICE INFLAZIONISTICO HICP, INDICE ARMONIZZATO DEI PREZZI AL CONSUMO DELL'AREA DELL'EURO; CEDOLE ANNUALI POSTICIPATE.

5.2 PRINCIPALI RISCHI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA:

OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO

- RISCHIO EMITTENTE: SOTTOSCRIVENDO L'OBBLIGAZIONE SI FINANZIA L'EMITTENTE ASSUMENDO IL RISCHIO CHE LO STESSO NON SIA NELLE CONDIZIONI DI ADEMPIERE AI PROPRI OBBLIGHI RELATIVI AL PAGAMENTO DELLE CEDOLE E/O AL RIMBORSO DEL CAPITALE;
- RISCHIO DI TASSO: L'EVENTUALE AUMENTO DEI TASSI DI MERCATO COMPORTA UNA RIDUZIONE DEL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI (IL CUI PREZZO DI RIMBORSO È COMUNQUE, A SCADENZA, DEL 100%);
- RISCHIO DI LIQUIDITÀ: QUALORA L'INVESTITORE VOLESSE VENDERE LE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA POTREBBE INCONTRARE DIFFICOLTÀ ED EVENTUALMENTE INCASSARE UN VALORE INFERIORE RISPETTO A QUANTO INVESTITO; NON È PREVISTA LA QUOTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI IN MERCATI REGOLAMENTATI; I REGOLAMENTI DELLE EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE NON PREVEDONO FORME DI RIMBORSO ANTICIPATO;
- LE OBBLIGAZIONI NON SONO COPERTE DALLA GARANZIA DEL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI;

OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE

- LE EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE A TASSO VARIABILE SONO SOGGETTE AI MEDESIMI RISCHI DI QUELLE A TASSO FISSO, A ECCEZIONE DEL RISCHIO DI TASSO IN QUANTO, ESSENDO VARIABILE, SEGUE L'ANDAMENTO DI MERCATO. LE FLUTTUAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI E RELATIVE ALL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE DI RIFERIMENTO POTREBBERO DETERMINARE TEMPORANEI DISALLINEAMENTI DEL VALORE DELLA CEDOLA IN CORSO DI GODIMENTO RISPETTO AI LIVELLI DEI TASSI DI RIFERIMENTO ESPRESSI DAI MERCATI FINANZIARI E CONSEGUENTEMENTE DETERMINARE VARIAZIONI SUI PREZZI DEI TITOLI.

6. PROGRAMMA DELLE EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE PER IL PERIODO SETTEMBRE 2006/AGOSTO 2007

La Banca Popolare di Sondrio potrebbe emettere, nel periodo settembre 2006/agosto 2007, prestiti obbligazionari destinati al pubblico indistinto per complessivi € 500

milioni, di cui € 100 milioni a tasso variabile ed € 400 milioni a tasso fisso, nelle diverse tipologie sopra illustrate. Gli importi e le caratteristiche delle singole emissioni saranno definiti con esattezza in base all'andamento di mercato e comunicati al pubblico nella prevista forma delle Condizioni Definitive.

Sezione II

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Persone responsabili del documento di registrazione

Responsabile della completezza e della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Registrazione è la Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, con sede a Sondrio, piazza Garibaldi 16, rappresentata dal presidente del Consiglio di amministrazione rag. Piero Melazzini.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Il presente documento di Registrazione è conforme al modello depositato in Consob in data 9 ottobre 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6078594 del 3 ottobre 2006.

Il presidente del Consiglio di Amministrazione rag. Piero Melazzini e il presidente del Collegio Sindacale dott. Egidio Alessandri, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, attestano che le informazioni contenute del Documento di Registrazione sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Il Presidente del Consiglio di amministrazione	Il Presidente del Collegio sindacale
(Piero Melazzini)	(Egidio Alessandri)

2. REVISORI LEGALI DEI CONTI

La società di revisione che ha verificato ed espresso giudizi sui conti annuali d'impresa e consolidati della Banca Popolare di Sondrio degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2004 e al 31 dicembre 2005 è Deloitte & Touche spa, con sede legale in Milano via Tortona 25, registrata presso la CCIAA di Milano al n. REA 1720239. Detta società di revisione risulta iscritta, con delibera Consob n. 14182 del 29/7/2003, nell'Albo speciale di cui all'art. 161 del D.lgs. 24/2/1998 n. 58, con efficacia dal 1° agosto 2003 e, con provvedimento 7/6/2004 pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana n. 47 - IV Serie Speciale - del 15/6/2004, nel Registro dei Revisori Contabili (iscrizione n. 132587). Alla citata Società le Assemblee ordinarie dei soci del 2 marzo 2002 e del 5 marzo 2005 avevano rinnovato l'incarico di revisione del bilancio d'esercizio della Banca e del bilancio consolidato del Gruppo nonché di revisione contabile limitata della situazione semestrale rispettivamente per i trienni 2002/2004 e 2005/2007.

3. FATTORI DI RISCHIO

I RISCHI ATTINENTI ALL'ATTIVITÀ DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO SONO QUELLI TIPICI DI UNA BANCA COMMERCIALE AL DETTAGLIO, IMPEGNATA NELL'INTERMEDIAZIONE DEL DANARO E NELLA PRESTAZIONE DI SERVIZI. LA GESTIONE DEI RISCHI È DA ALCUNI ANNI ANALITICAMENTE TRATTATA NELLA RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E, DAL PASSATO ESERCIZIO, PURE NELLA NOTA INTEGRATIVA, NEL RISPETTO DELLE PREVISIONI DEI NUOVI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI, NOTI CON L'ACRONIMO IAS/IFRS.

LA BANCA RISERVA LA MASSIMA ATTENZIONE AL PRESIDIO DEI DIVERSI RISCHI, DEDICANDO IMPORTANTI RISORSE PER ADEGUARE LE STRUTTURE TECNOLOGICHE E, SOPRATTUTTO, PER FORMARE LE NECESSARIE FIGURE PROFESSIONALI.

3.1 RISCHIO DI CREDITO

IL RISCHIO DI CREDITO - CHE ATTIENE ALLA SOLIDITÀ PATRIMONIALE E ALLE PROSPETTIVE ECONOMICHE DELL'EMITTENTE - È CONNESSO ALL'EVENTUALITÀ CHE L'EMITTENTE STESSO, PER EFFETTO DI UN DETERIORAMENTO DELLA SUA SOLIDITÀ PATRIMONIALE, NON SIA IN GRADO DI PAGARE LE CEDOLE E GLI INTERESSI E/O DI RIMBORSARE IL CAPITALE DELLE OBBLIGAZIONI OFFERTE.

3.2 RISCHI DI MERCATO

IL RISCHIO DI MERCATO È IL RISCHIO DERIVANTE DALLA VARIAZIONE DEL VALORE DI MERCATO - PER EFFETTO DI MOVIMENTI DEI TASSI DI INTERESSE - A CUI È ESPOSTA LA BANCA IN RELAZIONE AGLI STRUMENTI FINANZIARI IN PORTAFOGLIO. TALE FATTORE DI RISCHIO È DISCIPLINATO DAI COMPETENTI ORGANI AZIENDALI E MONITORATO TRAMITE PROCEDURE DI RISK MANAGEMENT CHE MISURANO E CONTROLLANO I LIVELLI RITENUTI ACCETTABILI.

- RISCHIO DI PREZZO:

- PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE: SEGNATAMENTE TITOLI AZIONARI E QUOTE DI ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO (OICR). LE LINEE SEGUITE SONO ORIENTATE A UNA PRUDENTE GESTIONE DELLE ATTIVITÀ. I TITOLI DI CAPITALE HANNO INFATTI, NELL'AMBITO DEL PORTAFOGLIO DI PROPRIETÀ, UN PESO COSTANTEMENTE RIDOTTO. I LIMITI MASSIMI DI RISCHIO, PREFISSATI, SONO RILEVATI TRAMITE IL PREDETTO MODELLO VAR;

- PORTAFOGLIO BANCARIO: TITOLI DI CAPITALE NON RIENTRANTI NEL PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE. SI TRATTA SOPRATTUTTO DI PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ FORNITRICI DI PRODOTTI E DI SERVIZI FUNZIONALI AL COMPLETAMENTO DELL'OFFERTA COMMERCIALE DELLA BANCA. IL CORRELATO RISCHIO È QUINDI BEN MONITORATO, TRATTANDOSI DI SOCIETÀ CONOSCIUTE, IN MOLTE DELLE QUALI ESPONENTI DELLA BANCA SONO AMMINISTRATORI;

3.3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

ATTIENE PRINCIPALMENTE ALL'ATTIVITÀ IN TITOLI, MUTUI E AI SERVIZI DI TESORERIA E CASSA SVOLTI A FAVORE DI CONTROPARTI ISTITUZIONALI. LA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ, SIA A BREVE E SIA A MEDIO E LUNGO TERMINE, È GESTITA NELL'OTTICA DELLA SOSTANZIALE PARITÀ. IL GRADO DI COPERTURA DEL FABBISOGNO PROSPETTICO DI LIQUIDITÀ VIENE MONITORATO DALL'UFFICIO TESORERIA DELLA BANCA, IL QUALE OPERA CORRENTEMENTE SUL MERCATO CON L'OBIETTIVO DI GARANTIRE IL PREDETTO EQUILIBRIO.

3.4 RISCHI OPERATIVI

SONO I RISCHI CHE COMPORTANO PERDITE ECONOMICHE GENERATE DA ERRORI, INADEGUATEZZE DEI PROCESSI PRODUTTIVI, MALFUNZIONAMENTI DEI SISTEMI TECNOLOGICI, EVENTI ESTERNI, COMPORTAMENTI DEL PERSONALE, ECC.. LA MATERIA È PARTE INTEGRANTE DEL NUOVO ACCORDO SUL CAPITALE, NOTO COME BASILEA 2. LA BANCA, SENSIBILE AL DELICATO TEMA DEI RISCHI OPERATIVI, HA IN CORSO LO SVILUPPO DI UNA METODOLOGIA DI RILEVAZIONE E DI VALUTAZIONE QUALITATIVA E QUANTITATIVA, MODELLO CHE CONSENTIRÀ DI MISURARE IL RISCHIO IN TERMINE DI PERDITE SIA EFFETTIVAMENTE SUBITE E SIA POTENZIALI

LA POSIZIONE FINANZIARIA DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO AL 31 DICEMBRE 2005 È RIASSUNTA NELLA SEGUENTE TABELLA.

DI SEGUITO SONO ESPOSTI GLI INDICATORI UTILI ALL'APPREZZAMENTO DELLA SITUAZIONE AZIENDALE SOTTO IL PROFILO ECONOMICO, PATRIMONIALE E FINANZIARIO DELL'EMITTENTE.
I DATI DI SEGUITO RIPORTATI SONO ESTRATTI DAI RISPETTIVI BILANCI CONSOLIDATI DELLA BANCA, REDATTI CON I PRINCIPI IAS, MENTRE PER IL 2004 NON SONO STATI ADOTTATI I PRINCIPI CONTABILI IAS 32, 39.

voci	31/12/2005	31/12/2004
Tier one capital ratio (1)	**10,23%**	**10,92%**
Total capital ratio (2)	**10,27%**	**10,77%**
Sofferenze lorde/crediti verso clientela	**2,13%**	**2,12%**
Sofferenze nette/crediti verso clientela	**0,87%**	**0,82%**
Incagli lordi/crediti verso clientela	**1,45%**	**1,29%**

(1) Patrimonio di base/attività di rischio ponderate
(2) Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate

LA BANCA, IN QUANTO APPARTENENTE A UN GRUPPO BANCARIO, DEVE RISPETTARE UN COEFFICIENTE DI SOLVIBILITÀ PARI AL 7 % NEL RAPPORTO TRA PATRIMONIO DI

VIGILANZA E ATTIVITÀ DI RISCHIO PONDERATE. AL 31/12/2005, COME SI EVINCE DAI DATI RIPORTATI IN TABELLA, TALE VALORE SI QUOTA AL 9,93%; RISULTA PERTANTO SODDISFATTO IL REQUISITO PATRIMONIALE RICHIESTO.
A LIVELLO DI GRUPPO BANCARIO, BANCA POPOLARE DI SONDRIO EVIDENZIA UN RAPPORTO PATRIMONIO DI VIGILANZA/ATTIVITÀ DI RISCHIO PONDERATE PARI AL 10,25%, A FRONTE DI UN REQUISITO RICHIESTO DELL'8%.

Dati in migliaia di euro

voci	31/12/2005	31/12/2004(*)
Margine di interesse	**258.517**	**238.016**
Margine di intermediazione	**460.165**	**416.703**
Risultato netto della gestione finanziaria	**422.013**	**370.415**
Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	**155.817**	**136.245**
Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	**95.513**	**82.823**
Crediti verso clientela	**9.770.515**	**8.567.854**
Totale dell'attivo	**14.261.526**	**12.610.889**
Raccolta diretta da clientela ordinaria	**11.323.801**	**9.877.955**
Raccolta indiretta	**18.181.063**	**15.487.177**
Patrimonio (comprensivo di utile)	**1.253.764**	**1.139.706**
Patrimonio di Vigilanza di base (1)	**1.143.077**	**1.091.258**
Patrimonio di Vigilanza totale	**1.147.426**	**1.075.954**

(*) escluso principi contabili IAS 32, 39
(1) Patrimonio di base, ovverosia Tier 1

4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

4.1 Storia ed evoluzione dell'emittente

La Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni fondata a Sondrio nel 1871, è un'istituzione bancaria fortemente radicata in Lombardia, con una significativa presenza anche nella città di Roma. Il capitale sociale, pari a 660 milioni di euro, è distribuito fra oltre 135.000 soci che rappresentano il nucleo principale della clientela. Il patrimonio assomma, dopo l'approvazione del bilancio 2005, a circa 1.163 milioni di euro.

La banca iniziò la propria attività con due dipendenze nel 1871, estendendo via via la propria rete periferica nell'intiera provincia d'origine, di pari passo con lo sviluppo patrimoniale. Nel 1974, l'apertura di un ufficio di rappresentanza in Milano – divenuto sede operativa nel 1978 – ha costituito il punto di partenza nel processo di espansione extraprovinciale della banca, che, pur mantenendo un forte legame con la provincia di Sondrio, è andata così assumendo dimensione regionale. Nella sola capitale economica del Paese sono ora attive 28 filiali.

Il 1989, anno della cosiddetta liberalizzazione degli sportelli bancari, ha segnato l'inizio di una nuova cadenza nello sviluppo territoriale della banca. Dalle 45 filiali allora operative si è infatti passati alle 223 del 30 giugno 2006.

L'apertura nel mese di novembre del 1990 di una sede in Roma – alla quale si sono aggiunte fin qui ben 24 agenzie – ha segnato un'altra tappa significativa nella vita aziendale assicurando, oltre a significativi ritorni in termini economici, pure una notevole visibilità del nome della "Sondrio" presso organismi ed enti di rilevanza nazionale e internazionale.

Al 30 giugno 2006 la banca dispone, come detto, di 223 sportelli così suddivisi: 50 in provincia di Sondrio, 10 in provincia di Bergamo, 2 in quella di Bolzano, 21 in provincia di Brescia, 23 in provincia di Como, 4 in provincia di Cremona, 18 in provincia di Lecco, 1 a Lodi, 3 a Mantova, 43 in provincia di Milano, 1 a Novara, 4 in provincia di Pavia, 1 a Piacenza, 25 a Roma, 1 a Torino, 14 in provincia di Varese, 2 in provincia del Verbano Cusio Ossola. La rete territoriale comprende inoltre l'ufficio di rappresentanza di Genova e quelli di Hong Kong e Shanghai, questi ultimi in comune con altri partner bancari, oltre a 94 sportelli di tesoreria.

Nel 1991 il titolo Banca Popolare di Sondrio è stato ammesso alle negoziazioni presso il Mercato Ristretto della Borsa Valori di Milano, ora denominato Expandi e gestito da Borsa Italiana spa.

Fondamentale importanza nella crescita della banca ha rivestito la costituzione, avvenuta a Lugano nel maggio 1995, della controllata elvetica Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, che è entrata a far parte del Gruppo Bancario di cui questa banca è la Capogruppo. Si tratta di una società bancaria di diritto elvetico dotata di un capitale di 50 milioni di franchi svizzeri interamente detenuto dalla casa madre italiana e con un patrimonio di fr.sv. 111.409.595. La società fin dal suo primo esercizio ha ottenuto risultati economici positivi, costantemente accresciutisi negli anni successivi.

La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA opera quale banca al dettaglio a beneficio delle comunità locali nelle quali è insediata oltre che nell'assistenza a nostri connazionali che lavorano nella Confederazione (frontalieri, stagionali, permanenti). La controllata si avvale di 17 filiali dislocate strategicamente in vari Cantoni, oltre a Montecarlo nel Principato di Monaco, rete che fa della "SUISSE" la prima banca di "matrice" estera per diffusione periferica nella Confederazione.

La Banca Popolare di Sondrio presta alla propria clientela (in via preferenziale famiglie,

imprese di piccole e medie dimensioni, enti pubblici) servizi qualificati in grado di soddisfare qualsiasi esigenza bancaria, finanziaria e assicurativa. L'offerta commerciale beneficia dell'apporto di numerose società partecipate, per lo più costituite con altre banche popolari, che nei rispettivi settori operativi ricoprono posizioni di rilievo a livello nazionale (a esempio, Arca SGR, fondi comuni di investimento e fondi pensioni; Arca Vita e Arca Assicurazioni, rami assicurativi vita e danni; Banca Italease, leasing e nel factoring; Unione Fiduciaria intestazioni e consulenza fiduciarie).

La Banca Popolare di Sondrio, in ciò favorita anche dalla vicinanza del proprio territorio d'origine con la Svizzera, dedica da sempre grande attenzione allo sviluppo dei rapporti internazionali. La tradizionale operatività con le aziende commerciali e industriali permette una significativa presenza nell'import/export.

L'operatività nei territori presidiati trova significativa espressione nei confronti di numerose istituzioni pubbliche e private, per le quali la banca svolge accurati servizi di tesoreria e cassa. Gli incarichi della specie attualmente svolti sono circa 530.

4.1.1 Denominazione legale e commerciale dell'emittente

La denominazione legale dell'emittente è Banca Popolare di Sondrio società cooperativa per azioni.

4.1.2 Luogo di registrazione dell'emittente e suo numero di registrazione

La Banca Popolare di Sondrio società cooperativa per azioni è iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149. L'emittente è inoltre iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 842 ed è capogruppo del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696, all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536. Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149.

4.1.3 Data di costituzione e durata dell'emittente

La Banca Popolare di Sondrio società cooperativa per azioni è stata costituita il 4 marzo 1871 con rogito del notaio G.B. Caimi. La durata della società è fissata, ai sensi dell'art. 3 dello statuto, al 31 dicembre 2050, salvo proroga.

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

La Banca Popolare di Sondrio è una società cooperativa per azioni costituita in Sondrio (So) e operante in base al diritto italiano. L'emittente ha sede legale in Sondrio, piazza Garibaldi n. 16 - tel. 0342/528.111.

4.1.5 Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità

Non si segnalano stati fatti della specie.

5. PANORAMICA DELLE ATTIVITA'

5.1 Principali attivita'

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

La Banca Popolare di Sondrio è attiva nella raccolta del risparmio, nell'erogazione del credito e nella prestazione o intermediazione di servizi finanziari, creditizi, assicurativi e nell'ambito del sistema dei pagamenti. Controparte di riferimento per le famiglie e le piccole e medie imprese, senza escludere aziende primarie di dimensioni rilevanti, la "Sondrio" è inoltre particolarmente attiva nei confronti di clientela istituzionale (casse nazionali di previdenza professionale, università, comuni, comunità montane, scuole, ecc.), nel cui interesse svolge servizi di tesoreria e di cassa e accessori.
Presso l'emittente operano specifiche e adeguate strutture nei comparti finanza, valori mobiliari, - raccolta ordini, negoziazione, gestione di patrimoni - ed estero, merci (import/export) e negoziazione cambi, oltre ai correlati servizi.
Come più analiticamente specificato nel paragrafo 4.1, la Banca Popolare di Sondrio arricchisce e completa il ventaglio della propria offerta con i prodotti e i servizi messi a disposizione da società partecipate, per lo più espressione della categoria delle banche popolari, che da molti anni operano nei seguenti comparti: fondi comuni di investimento mobiliari e immobiliari, intermediazione finanziaria, fondi pensione,

assicurazione - vita e danni -, brokeraggio e consulenza assicurativa, leasing, factoring, finanziamenti a medio e lungo termine, servizi fiduciari, pagamenti elettronici al dettaglio, ecc.. Accordi commerciali riguardano gli ambiti delle carte di credito e di debito, dei mutui, del credito al consumo.

5.1.2 Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attivita', se significativi

Nel ventaglio delle offerte proposte dalla Banca Popolare di Sondrio non vi sono nuovi prodotti o nuove attività che possono influenzare in modo significativo l'attuale gestione aziendale.

5.1.3 Principali mercati

La banca offre i propri servizi principalmente tramite le 223 filiali che al 30/6/2006 compongono la rete territoriale dell'istituto. Oltre alla Lombardia, ove è presente in tutte le province, conta una presenza nelle province di Bolzano, Piacenza, Novara, Verbano Cusio Ossola, Torino. Di tutto rilievo è poi l'offerta nella Capitale, ove dispone di una sede e 24 agenzie cittadine.
Tramite la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, il Gruppo Banca Popolare di Sondrio può contare inoltre di 17 filiali dislocate in vari Cantoni elvetici oltre che a Montecarlo (Principato di Monaco).

5.1.4 La base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente nel documento di registrazione riguardo alla sua posizione concorrenziale

Nel presente Documento di Registrazione non viene fatto riferimento, in quanto non esistenti, a dichiarazioni di terzi a riguardo della posizione concorrenziale della banca.

6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

6.1 Se l'emittente fa parte di un gruppo, breve descrizione del gruppo e della posizione che l'emittente vi occupa

Il Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio è composto dalla capogruppo Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni con sede in Sondrio, e dalla controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, istituto di credito di diritto elvetico con sede a Lugano, il cui capitale di 50 milioni di franchi svizzeri è interamente posseduto (100%) dalla predetta Capogruppo.

6.2 Se l'emittente dipende da altri soggetti all'interno del gruppo, tale fatto deve essere chiaramente indicato, fornendone una spiegazione

L'emittente è capogruppo del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio e quindi gode di autonomia gestionale.

7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

7.1 Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi delle prospettive dell'emittente dalla pubblicazione dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione

Si attesta che non si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi delle prospettive dell'emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

7.2 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'emittente almeno per l'esercizio in corso

Non vi sono informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti 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 previsioni o stime degli utili futuri.

9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

9.1 Nome, indirizzo e funzioni presso l'emittente delle seguenti persone con indicazione delle principali attivita' da esse esercitate al di fuori dell'emittente stesso, allorche' siano significative riguardo all'emittente

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Melazzini cav.lav.rag. Piero	presidente e consigliere delegato
Grassi comm.rag. Carlo	vicepresidente
Balgera rag. Aldo	consigliere
Benedetti dott. Claudio	consigliere
Bonisolo cav.rag. Gianluigi	consigliere
Falck dott.ing. Federico	consigliere
Ferrari dott. Attilio Piero	consigliere
Fontana dott. Giuseppe	consigliere
Galbusera cav.lav.rag. Mario	consigliere
Melzi di Cusano conte dott. Nicolò	consigliere
Negri dott.prof. Miles Emilio	consigliere
Sozzani cav.gr.cr. Renato	consigliere anziano
Stoppani dott. Lino Enrico	consigliere
Vanossi rag. Bruno	consigliere
Venosta prof.avv Francesco	consigliere

COLLEGIO SINDACALE

Alessandri cav.uff.dott. Egidio	presidente
Bersani dott. Pio	sindaco effettivo
Forni prof. Piergiuseppe	sindaco effettivo
Dell'Acqua dott. Marco Antonio	sindaco supplente
Vitali dott. Mario	sindaco supplente

DIRETTORE GENERALE

Pedranzini dott. Mario Alberto

I summenzionati esponenti aziendali sono tutti domiciliati per la carica presso la sede sociale della Banca Popolare di Sondrio, in Sondrio piazza Garibaldi 16.

PRINCIPALI ATTIVITA' ESERCITATE DAGLI ESPONENTI AZIENDALI SOPRA RIPORTATI AL DI FUORI DELL'EMITTENTE SIGNIFICATIVE PER L'EMITTENTE STESSO

PIERO MELAZZINI, presidente e consigliere delegato:

- presidente Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA
- vicepresidente Unione Fiduciaria spa
- vicepresidente Unione Gestioni - Società di Intermediazione Mobiliare delle Banche Popolari Italiane per l'Attività di Gestione spa
- presidente del Collegio dei Revisori dell'Associazione Bancaria Italiana
- vicepresidente Associazione Nazionale fra le Banche Popolari
- vicepresidente Arca SGR spa
- vicepresidente Arca Vita spa
- vicepresidente Arca Assicurazioni spa
- consigliere Centrobanca spa
- consigliere Meliorbanca spa

CARLO GRASSI, vicepresidente:

- sindaco effettivo Società di Sviluppo Locale spa

CLAUDIO BENEDETTI, consigliere:

- presidente Accademia spa (*)
- vicepresidente Certiquality srl (*)

FEDERICO FALCK, consigliere:

- presidente Riesfactoring spa (*)
- presidente ITLA - Redaelli Tecna Lamina spa (*)
- (soggetto dominante) Ecosesto spa (*)

ATTILIO PIERO FERRARI, consigliere:

- amministratore delegato Arca SGR spa

GIUSEPPE FONTANA, consigliere:

- amministratore delegato Fontana Luigi spa (*)

MARIO GALBUSERA, consigliere:

- (soggetto dominante) Galbusera Biscotti srl (*)
- (soggetto dominante) Forneria Galbusera srl (*)
- (soggetto dominante) Galbusera Dolciaria spa (*)
- (soggetto dominante) Konsum spa (*)
- (soggetto dominante) La Campagnola srl (*)

- (soggetto dominante) VGB srl (*)

RENATO SOZZANI, consigliere:

- presidente Pirovano Stelvio spa
- consigliere Bormio Terme spa

LINO ENRICO STOPPANI, consigliere:

- amministratore unico Sinergia Seconda srl
- consigliere delegato Peck spa (*)

EGIDIO ALESSANDRI, presidente del Collegio sindacale:

- presidente Collegio sindacale Pirovano Stelvio spa
- presidente Collegio sindacale Sinergia Seconda srl
- presidente Collegio sindacale InArCheck spa

PIO BERSANI, sindaco effettivo:

- sindaco effettivo Banca Italease
- consigliere Polis Fondi Immobiliari di Banche Popolari SGR.p.A

PIERGIUSEPPE FORNI, sindaco effettivo:

- sindaco effettivo Pirovano Stelvio spa
- sindaco effettivo Sinergia Seconda srl
- presidente Collegio sindacale Ripoval spa

MARIO ALBERTO PEDRANZINI, direttore generale:

- consigliere Centrosim spa
- consigliere Banca Italease spa
- consigliere Etica SGR spa
- consigliere Consorzio Banche Popolari
- consigliere Associazione Bancaria Italiana
- consigliere Banca della Nuova Terra

(*) trattasi di società in potenziale conflitto di interesse con l'emittente a norma dell'art. 2391 del codice civile e dell'articolo 136 del D.lgs. n. 385 del 1/9/1993, conflitto eventualmente attinente alle relazioni di lavoro intrattenute con la banca dalle società stesse, nelle quali l'esponente aziendale esercita un ruolo di rilievo.

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

Membri del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale, nonché il Direttore generale, ricoprono cariche di amministrazione o controllo in altre società e tale

situazione potrebbe far configurare situazioni di conflitti di interesse. La Banca Popolare di Sondrio gestisce tali situazioni di conflitti di interesse nel rispetto dell'art. 2391 del codice civile e dell'articolo 136 del D.lgs. n. 385 del 1/9/1993.
Al 31/12/2005 i crediti erogati dalla banca esclusivamente a condizioni di mercato, direttamente e indirettamente ad amministratori e sindaci ammontavano rispettivamente a € 86.000 ed € 227.000.

10. PRINCIPALI AZIONISTI

10.1 Eventuale controllo diretto o indiretto da parte di azionisti

Secondo la vigente normativa, i soci delle banche popolari, che possono esprimere un solo voto in assemblea indipendentemente dall'entità del possesso azionario, non possono detenere partecipazioni superiori allo 0,50% del capitale sociale, a eccezione degli organismi di investimento collettivo del risparmio, per i quali valgono i limiti previsti dalla disciplina propria di ciascuno di essi.
Alla data del presente Documento di Registrazione non risultano - né a libro soci, né in riferimento alle notizie conosciute - soggetti che detengano direttamente o indirettamente partecipazioni nella Banca Popolare di Sondrio superiori allo 0,50% del capitale sociale.

10.2 Descrizione di eventuali accordi, noti all'emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'emittente

Non risulta che tra i soci della banca siano in essere patti o accordi parasociali.

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

11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

Di seguito vengono riportate - mediante riferimenti - le informazioni finanziarie,

d'impresa e consolidate, della Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2004 e al 31 dicembre 2005. I fascicoli di bilancio "Resoconto dell'anno 2005" e "Resoconto dell'anno 2004" contenenti le richieste informazioni contabili alle pagine qui sotto riportate, sono depositati presso il Registro delle Imprese di Sondrio e sono a disposizione presso la sede legale della banca, presso tutte le dipendenze e sul sito internet aziendale "www.popso.it".

Il bilancio 2005 è stato predisposto per la prima volta secondo i principi IAS/IFRS. Al fine di rendere comparabili i dati esposti con quelli dell'esercizio precedente si è proceduto, come previsto dalla normativa IAS, alla riclassificazione di quelli relativi all'esercizio 2004.

E' in corso di pubblicazione la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2006, che verrà resa disponibile sul sito internet internet www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

INFORMAZIONI FINANZIARIE Bilancio d'impresa	Fascicolo: "Resoconto dell'anno 2005"	Fascicolo: "Resoconto dell'anno 2004"
Stato patrimoniale	Pagine 134 - 135	Pagine 124 - 125
Conto economico	Pagine 137	Pagina 127
Rendiconto finanziario	Pagine 140 - 141	Pagina 171
Criteri contabili	Pagina 143 - 155	Pagina 129 - 134
Relazione di revisione	Pagine 304 - 305	Pagina 207

INFORMAZIONI FINANZIARIE Bilancio consolidato	Fascicolo: "Resoconto dell'anno 2005"	Fascicolo: "Resoconto dell'anno 2004"
Stato patrimoniale	Pagine 324 - 325	Pagine 224 - 225

Conto economico	Pagine 327	Pagina 227
Rendiconto finanziario	Pagine 330 - 331	Pagina 265
Criteri contabili	Pagina 333 - 346	Pagina 229 - 235
Relazione di revisione	Pagine 451 - 452	Pagina 263

11.2 Bilanci

I fascicoli di bilancio citati al punto 11.1 contengono per gli esercizi 2004 e 2005 sia il bilancio d'impresa e sia quello consolidato.

11.3.1 Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione. Qualora i revisori legali si siano rifiutati di redigere la relazione di revisione ovvero qualora la relazione contenga rilievi o clausole di esclusione di responsabilità, il rifiuto, i rilievi, le clausole di esclusione devono essere riprodotti integralmente e motivati

La Banca Popolare di Sondrio dichiara che le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2004 e 2005 sono state sottoposte a revisione da parte della società Deloitte & Touche spa - Milano. Le rispettive relazioni sono state emesse senza rilievi.

11.3.2 Indicazione di altre informazioni contenute nel documento di registrazione controllate dai revisori dei conti

Il Documento di registrazione non riporta ulteriori informazioni rispetto a quelle contenute nei bilanci oggetto di revisione contabile.

11.3.3 Qualora i dati finanziari contenuti nel documento di registrazione non siano estratti dai bilanci dell'emittente sottoposti a revisione, indicare la fonte dei dati e dichiarare che i dati non sono stati sottoposti a revisione

I dati finanziari contenuti nel Documento di Registrazione sono estratti esclusivamente dai bilanci dell'emittente sottoposti a revisione.

11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie

Le ultime informazioni finanziarie riportate nel presente Documento di Registrazione sono riferite al 31 dicembre 2005.

11.5 Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie

Non sono state pubblicate informazioni finanziarie infrannuali posteriori alla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione. E' in corso di pubblicazione la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2006, che verrà resa disponibile sul sito internet internet www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrali

La Banca Popolare di Sondrio non ha procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrali pendenti i quali possano avere, a giudizio della banca stessa, ripercussioni significative sulla situazione finanziaria o sulla redditività.

11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente

La Banca Popolare di Sondrio attesta che non si sono verificati sostanziali cambiamenti nella propria situazione finanziaria o commerciale dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.

12. CONTRATTI IMPORTANTI

La Banca Popolare di Sondrio non ha in essere contratti importanti al di fuori del normale svolgimento della propria attività che possano generare discontinuità rispetto all'operatività ordinaria della banca.

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

Nel presente Documento di Registrazione non sono stati inseriti pareri o relazioni di soggetti terzi alla banca, ad eccezione del giudizio della società di rating consultabile nella Nota di Sintesi del presente Prospetto Informativo, al paragrafo 3.4.

14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Per la durata di validità del presente Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico presso la sede sociale della Banca Popolare di Sondrio in Sondrio, piazza Garibaldi n. 16, e presso tutte le dipendenze la seguente documentazione (o loro copie) in formato elettronico - sito internet aziendale www.popso.it - o cartaceo:

- atto costitutivo e statuto della Banca Popolare di Sondrio;
- i fascicoli contenenti il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31/12/2004 e al 31/12/2005, i relativi allegati e le relazioni della Società di revisione concernenti i citati bilanci.
- E' inoltre in corso di pubblicazione, con le medesime modalità, la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2006.

BANCA POPOLARE DI SONDRIO s.c. p. a.

Il Presidente del Consiglio di amministrazione
(Piero Melazzini)

Il Presidente del Collegio sindacale
(Egidio Alessandri)

Sezione III

NOTA INFORMATIVA

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

Responsabile della completezza e della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa è la Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, con sede a Sondrio, piazza Garibaldi 16.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Il presidente del Consiglio di amministrazione rag. Piero Melazzini e il presidente del Collegio sindacale dott. Egidio Alessandri, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, attestano che le informazioni contenute nella Nota Informativa sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

2. FATTORI DI RISCHIO

GLI INVESTITORI SONO INVITATI A LEGGERE ATTENTAMENTE LA PRESENTE NOTA INFORMATIVA CON PARTICOLARE RIGUARDO AI FATTORI DI RISCHIO CORRELATI ALLA SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI. GLI INVESTITORI SONO ALTRESÌ INVITATI A LEGGERE ATTENTAMENTE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE AL FINE DI ACQUISIRE

CONSAPEVOLEZZA DEI RISCHI ATTINENTI ALL'EMITTENTE.

2.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI OFFERTE

LE EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE PROPOSTE DALLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO NON SONO STRUTTURATE E NON SONO QUOTATE NEI MERCATI REGOLAMENTATI. LE TIPOLOGIE SOLITAMENTE OFFERTE SONO A TASSO FISSO (PREDETERMINATO) O VARIABILE, DURATA 3/4 ANNI, TAGLIO € 1.000 NON FRAZIONABILE:

- TASSO FISSO: PREZZO DI EMISSIONE 100%, PREZZO DI RIMBORSO 100%; TASSO FISSO PER L'INTERA DURATA; CEDOLE SEMESTRALI POSTICIPATE;
- TASSO FISSO «ZERO COUPON»: PREZZO DI EMISSIONE PARI ALLA DIFFERENZA FRA 100% E GLI INTERESSI FISSI CALCOLATI PER L'INTERA DURATA DELL'OBBLIGAZIONE; PREZZO DI RIMBORSO 100%; NESSUNA CEDOLA;
- TASSO FISSO «STEP-UP»: PREZZO DI EMISSIONE 100%; PREZZO DI RIMBORSO 100%; TASSO FISSO E CRESCENTE PER OGNI ANNO DI DURATA; CEDOLE SEMESTRALI POSTICIPATE;
- TASSO VARIABILE: PREZZO DI EMISSIONE 100%; PREZZO DI RIMBORSO 100%; TASSO CORRELATO ALL'EURIBOR; CEDOLE SEMESTRALI POSTICIPATE;
- TASSO VARIABILE: PREZZO DI EMISSIONE 100%; PREZZO DI RIMBORSO 100%; TASSO CORRELATO ALL'ANDAMENTO DELL'INDICE DI VARIAZIONE DEI PREZZI AL CONSUMO NELL'AREA DELL'EURO (HICP); CEDOLE ANNUALI POSTICIPATE.

L'INVESTIMENTO IN OBBLIGAZIONI COMPORTA PROFILI DI RISCHIO CHE DEVONO ESSERE ATTENTAMENTE VALUTATI PRIMA DELLA SOTTOSCRIZIONE. È QUINDI NECESSARIO CHE GLI INVESTITORI VALUTINO ATTENTAMENTE SE L'ACQUISTO DI OBBLIGAZIONI SIA IDONEO ALLA PROPRIA SPECIFICA PROPENSIONE AL RISCHIO E COERENTE CON LA SITUAZIONE E GLI OBIETTIVI FINANZIARI.

2.2 RISCHI ATTINENTI ALLE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO

LE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO SONO TITOLI DI DEBITO CHE GARANTISCONO IL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE; INOLTRE, DANNO DIRITTO AL

PAGAMENTO DI CEDOLE IL CUI AMMONTARE È DETERMINATO IN RAGIONE DI UN TASSO DI INTERESSE FISSO NELLA MISURA INDICATA NELLE CONDIZIONI RELATIVE AL SINGOLO PRESTITO.

2.2.1 RISCHI CONNESSI ALL'EMITTENTE

TRAMITE LA SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI L'INVESTITORE DIVENTA FINANZIATORE DELL'EMITTENTE, ASSUMENDOSI IL RISCHIO CHE L'EMITTENTE NON SIA IN GRADO DI ADEMPIERE ALL'OBBLIGO DEL PAGAMENTO DELLE CEDOLE MATURATE E DEL RIMBORSO, A SCADENZA, DEL CAPITALE. LE OBBLIGAZIONI NON SONO ASSISTITE DA GARANZIE REALI O PERSONALI DI TERZI NÉ DAL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI.

2.2.2 RISCHIO DI TASSO

LE VARIAZIONI CHE INTERVERRANNO NELLA CURVA DEI TASSI DI MERCATO POTREBBERO AVERE RIFLESSI SUL PREZZO DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI. IN PARTICOLARE, LA CRESCITA DEI TASSI DI MERCATO COMPORTEREBBE UNA DIMINUZIONE POTENZIALE DEL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI. LA GARANZIA DEL RIMBORSO INTEGRALE DEL CAPITALE PERMETTE COMUNQUE ALL'INVESTITORE DI RIENTRARE IN POSSESSO, A SCADENZA, DEL CAPITALE INVESTITO, INDIPENDENTEMENTE DALL'ANDAMENTO DEI TASSI DI MERCATO. QUALORA L'INVESTITORE INTENDESSE VENDERE LE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA IL VALORE DELLE STESSE POTREBBE RISULTARE INFERIORE AL PREZZO DI EMISSIONE.

2.2.3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

NON ESSENDO PREVISTA LA QUOTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI IN UN MERCATO REGOLAMENTATO, L'INVESTITORE POTREBBE TROVARE DIFFICOLTÀ NEL LIQUIDARE IL PROPRIO INVESTIMENTO PRIMA DELLA SUA NATURALE SCADENZA, SALVO EVENTUALMENTE ACCETTARE RIDUZIONI DI PREZZO. PERTANTO, L'INVESTITORE DEVE ATTENTAMENTE CONSIDERARE LA CORRELAZIONE TRA LA DURATA DELLE OBBLIGAZIONI E LE FUTURE ESIGENZE DI LIQUIDITÀ. I REGOLAMENTI DELLE

OBBLIGAZIONI NON PREVEDONO FORME DI RIMBORSO ANTICIPATO.

2.2.4 RISCHI CORRELATI ALLE CARATTERISTICHE DELLE SINGOLE EMISSIONI

LE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI EMESSE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA SARANNO SPECIFICATE, IN OCCASIONE DI OGNI PRESTITO, NEI RELATIVI REGOLAMENTI. INOLTRE, NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE VERRA' RIPORTATO IL RENDIMENTO EFFETTIVO NETTO E LORDO DEI TITOLI A TASSO FISSO, ZERO COUPON E STEP UP CON RELATIVO RAFFRONTO CON TITOLI DI STATO DI TIPOLOGIA SIMILARE.

2.2.5 ASSENZA DI INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE

L'EMITTENTE NON FORNIRÀ, SUCCESSIVAMENTE ALL'EMISSIONE, ALCUNA INFORMAZIONE RELATIVAMENTE AL VALORE DI MERCATO CORRENTE DELLE OBBLIGAZIONI.

2.2.6 RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI CON LE CONTROPARTI DI COPERTURA

QUALORA L'EMITTENTE SI DOVESSE COPRIRE DAL RISCHIO DI INTERESSE STIPULANDO CONTRATTI DI COPERTURA CON CONTROPARTI DI GRUPPO, LA COMUNE APPARTENENZA DELL'EMITTENTE E DELLA CONTROPARTE AL MEDESIMO GRUPPO POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI.

2.3 RISCHI ATTINENTI ALLE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE

LE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE SONO TITOLI DI DEBITO CHE GARANTISCONO IL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE; INOLTRE, DANNO DIRITTO AL PAGAMENTO DI CEDOLE IL CUI AMMONTARE È DETERMINATO IN RAGIONE DELL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE PRESCELTO E INDICATO NELLE CONDIZIONI RELATIVE AL SINGOLO PRESTITO.

2.3.1 RISCHI CONNESSI ALL'EMITTENTE

TRAMITE LA SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI L'INVESTITORE DIVENTA FINANZIATORE DELL'EMITTENTE, ASSUMENDOSI IL RISCHIO CHE L'EMITTENTE NON SIA IN GRADO DI ADEMPIERE ALL'OBBLIGO DEL PAGAMENTO DELLE CEDOLE MATURATE E DEL RIMBORSO, A SCADENZA, DEL CAPITALE. LE OBBLIGAZIONI NON SONO ASSISTITE DA GARANZIE REALI O PERSONALI DI TERZI NÉ DAL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI.

2.3.2 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

NON ESSENDO PREVISTA LA QUOTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI IN UN MERCATO REGOLAMENTATO, L'INVESTITORE POTREBBE TROVARE DIFFICOLTÀ NEL LIQUIDARE IL PROPRIO INVESTIMENTO PRIMA DELLA SUA NATURALE SCADENZA, SALVO EVENTUALMENTE ACCETTARE RIDUZIONI DI PREZZO. PERTANTO, L'INVESTITORE DEVE ATTENTAMENTE CONSIDERARE LA CORRELAZIONE TRA LA DURATA DELLE OBBLIGAZIONI E LE FUTURE ESIGENZE DI LIQUIDITÀ. I REGOLAMENTI DELLE OBBLIGAZIONI NON PREVEDONO FORME DI RIMBORSO ANTICIPATO.

2.3.3 RISCHI CORRELATI ALLE CARATTERISTICHE DELLE SINGOLE EMISSIONI

LE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI EMESSE NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA SARANNO SPECIFICATE, IN OCCASIONE DI OGNI PRESTITO, NEI RELATIVI REGOLAMENTI.

2.3.4 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.

2.3.5 COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE DI CALCOLO

POICHÉ L'EMITTENTE OPERERÀ ANCHE QUALE RESPONSABILE PER IL CALCOLO DEGLI INTERESSI SI POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE IN CONFLITTO DI INTERESSI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI.

2.3.6 RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

NEL CORSO DELLA DURATA DELLE OBBLIGAZIONI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE DEGLI INTERESSI POTREBBE, PER MOTIVI NON IMPUTABILI ALL'EMITTENTE, RENDERSI INDISPONIBILE. L'EMITTENTE STESSO PREVEDERÀ PERTANTO, NEL REGOLAMENTO DELLE SINGOLE EMISSIONI, IDONEE ED EQUE MODALITÀ ALTERNATIVE DI DETERMINAZIONE DEGLI INTERESSI.

2.3.7 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI (TASSO VARIABILE)

IL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE È CORRELATO ALL'ANDAMENTO DEL TASSO EURIBOR A 6 MESI, PUBBLICATO SUL CIRCUITO REUTERS E SUI PRINCIPALI QUOTIDIANI ECONOMICI. LA CEDOLA SARÀ DETERMINATA MOLTIPLICANDO IL VALORE DEL PREDETTO TASSO EURIBOR PER LA PERCENTUALE DI PARTECIPAZIONE ALLO STESSO, PERCENTUALE DI VOLTA IN VOLTA STABILITA E RIPORTATA NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE PUBBLICATE IN OCCASIONE DELLE SINGOLE EMISSIONI. LE SIMULAZIONI CHE SEGUONO - ATTINENTI ANCHE A EVENTUALI EMISSIONI CON RENDIMENTO CORRELATO AL TASSO D'INFLAZIONE RILEVATO DA EUROSTAT NELL'AREA DELL'EURO, COSIDDETTO INDICE HICP - HANNO ESCLUSIVAMENTE FUNZIONE ESEMPLIFICATIVA:

TASSO EURIBOR

SCENARIO POSITIVO

TASSO EURIBOR 6 MESI LORDO: 4%;
FATTORE DI PARTECIPAZIONE: 90%;
CEDOLA SEMESTRALE LORDA: 1,80% - (4x90/100)/2 -, PARI ALL'1,57% NETTO, CONSIDERANDO L'ATTUALE RITENUTA FISCALE DEL 12,50%;
RENDIMENTO LORDO A SCADENZA: 3,60%;
RENDIMENTO NETTO A SCADENZA: 3,15%;

SCENARIO INTERMEDIO

TASSO EURIBOR 6 MESI LORDO: 3,50%;

FATTORE DI PARTECIPAZIONE: 90%;

CEDOLA SEMESTRALE LORDA: 1,57% - (3,50x90/100)/2 -, PARI ALL'1,38% NETTO, CONSIDERANDO L'ATTUALE RITENUTA FISCALE DEL 12,50%;

RENDIMENTO LORDO A SCADENZA: 3,15%;

RENDIMENTO NETTO A SCADENZA: 2,75%;

SCENARIO NEGATIVO

TASSO EURIBOR 6 MESI LORDO: 3%;

FATTORE DI PARTECIPAZIONE: 90%;

CEDOLA SEMESTRALE LORDA: 1,35% - (3x90/100)/2 -, PARI ALL'1,18% NETTO, CONSIDERANDO L'ATTUALE RITENUTA FISCALE DEL 12,50%;

RENDIMENTO LORDO A SCADENZA: 2,70%;

RENDIMENTO NETTO A SCADENZA: 2,36%;

INDICE HICP (HARMONISED INDEX OF CONSUMER PRICE, IN ITALIANO IACP, INDICE ARMONIZZATO DEI PREZZI AL CONSUMO NELL'AREA DELL'EURO):

SCENARIO POSITIVO

HICP INIZIALE = 100;

HICP FINALE = 103;

FATTORE DI PARTECIPAZIONE 150%;

CEDOLA MINIMA GARANTITA 1%;

CEDOLA ANNUALE LORDA 4,5% (3x150/100), PARI AL 3,93% NETTO, CONSIDERANDO L'ATTUALE RITENUTA FISCALE DEL 12,50%;

RENDIMENTO LORDO A SCADENZA: 4,50%;

RENDIMENTO NETTO A SCADENZA: 3,93%;

SCENARIO INTERMEDIO

A) HICP INIZIALE = 100;

HICP FINALE = 102,40;

FATTORE DI PARTECIPAZIONE 150%;

CEDOLA MINIMA GARANTITA 1%;

CEDOLA ANNUALE LORDA 3,6% (2,4x150/100), PARI AL 3,15% NETTO, CONSIDERANDO L'ATTUALE RITENUTA FISCALE DEL 12,50%;

RENDIMENTO LORDO A SCADENZA: 3,60%;

RENDIMENTO NETTO A SCADENZA: 3,15%;

SCENARIO NEGATIVO

A) HICP INIZIALE = 100;

HICP FINALE = 100,6;

FATTORE DI PARTECIPAZIONE 150%;

CEDOLA MINIMA GARANTITA 1%;

CEDOLA ANNUALE LORDA 1% (CORRISPONDENTE AL MINIMO GARANTITO, IN QUANTO IL CONTEGGIO DAREBBE UNA CEDOLA INFERIORE ALL'1%) PARI AL 0,875% NETTO, CONSIDERANDO L'ATTUALE RITENUTA FISCALE DEL 12,50%;

RENDIMENTO LORDO A SCADENZA: 1,00%;

RENDIMENTO NETTO A SCADENZA: 0,875%;

AVVERTENZA: QUANTO PRECEDE HA FUNZIONE PURAMENTE D'ESEMPIO E NON COSTITUISCE GARANZIA DI OTTENIMENTO DI UN DETERMINATO RENDIMENTO.

2.3.8. EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE (TASSO VARIABILE)

LA RILEVAZIONE DEL TASSO EURIBOR HA AVUTO INIZIO NEL 1999 NELLA MISURA, A 6

MESI, DEL 3.20%. IL MEDESIMO TASSO HA SEGNATO UN MASSIMO DEL 5,19% NELL'OTTOBRE 2000 E UN MINIMO DELL'1,92% NEL MARZO 2004. ATTUALMENTE IL TASSO EURIBOR A 6 MESI SI ATTESTA INTORNO AL 3% (MEDIA APRILE 2006 RILEVATA DA ATICFOREX: 2,951%).

L'INDICE HICP HA EVIDENZIATO, DAL 2002, IL SEGUENTE ANDAMENTO:

- ANNO 2002: + 2,19%;
- ANNO 2003: + 1,70%;
- ANNO 2004: + 2,02%;
- ANNO 2005: + 2,24%.

AVVERTENZA: L'ANDAMENTO STORICO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE UTILIZZATO PER DETERMINARE IL RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE NON GARANTISCE, PER IL FUTURO, CONFERMA DI RENDIMENTO CORRISPONDENTE.

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1 Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione

La Banca Popolare di Sondrio si trova in posizione di conflitto di interessi essendo responsabile del collocamento ed emittente delle obbligazioni dalla stessa offerte. Non vi sono persone fisiche o altre persone giuridiche partecipanti all'emissione.

3.2 Ragioni dell'offerta e impiego della correlata provvista

L'emissione di prestiti obbligazionari da parte della Banca Popolare di Sondrio si inquadra nella tipica attività di raccolta del denaro - definita stabile in quanto a medio termine - finalizzata all'esercizio del credito. Tale operatività ha quindi carattere ordinario e si concretizza in emissioni continuative di importo, tipologia e rendimento correlati all'andamento di mercato e alla corretta gestione della specifica attività.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE OBBLIGAZIONI OFFERTE

Informazioni dettagliatamente fornite nei punti che seguono.

4.1 Descrizione delle obbligazioni offerte

Le informazione sono riportate nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione di ogni emissione.

4.2 Legislazione di riferimento

Le emissione obbligazionarie della Banca Popolare di Sondrio, quindi la prevista documentazione informativa e contrattuale, sono regolate dalle leggi italiane di settore.

4.3 Forma delle obbligazioni e soggetto incaricato della gestione dei registri

Le obbligazioni sono al portatore e sono accentrate presso Monte Titoli spa - via Mantegna 6, Milano -, in regime di dematerializzazione, nel rispetto di quanto disposto dal decreto legislativo n. 213 del 24 giugno 1998 e dalla delibera Consob n. 11768/98 e successive modificazioni e integrazioni.

4.4 Valuta di emissione

Le informazione sono riportate nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione di ogni emissione. Le obbligazioni sono emesse in euro.

4.5 Ranking degli strumenti finanziari

Le emissioni obbligazionarie non sono soggette a subordinazione.

4.6 Diritti connessi alle obbligazioni offerte

Le obbligazioni incorporano i diritti tipici dello strumento finanziario ordinario, diritti che sono regolati dalla normativa di riferimento: precisamente, a favore dell'investitore,

il diritto alla percezione, alle date previste, delle cedole rappresentative degli interessi o comunque degli interessi precalcolati nella forma a tasso fisso «zero coupon»; il diritto al rimborso del capitale alla data di scadenza.

4.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da corrispondere

Si specifica quanto segue:

- data di godimento e di scadenza degli interessi: le informazioni sono riportate nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione di ogni emissione;
- termine di prescrizione degli interessi e del capitale: i diritti degli obbligazionisti si estinguono, a favore dell'emittente, riguardo gli interessi decorsi cinque anni dalla scadenza delle cedole, relativamente al capitale decorsi dieci anni dalla scadenza delle obbligazioni;
- tasso di interesse nominale (per emissioni a tasso fisso): le informazioni sono riportate nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione di ogni emissione;
- descrizione delle modalità di calcolo degli interessi (per emissioni a tasso variabile): le informazioni sono riportate nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione di ogni emissione;
- responsabile del calcolo degli interessi: responsabile del calcolo degli interessi è la Banca Popolare di Sondrio, con sede legale in Sondrio, piazza Garibaldi 16.

4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

Le informazioni sono riportate nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione di ogni emissione.

4.9 Rendimento effettivo delle obbligazioni offerte

Le informazioni sono riportate nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione di ogni emissione.

4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

In relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti non sono previsti organismi di rappresentanza degli obbligazionisti.

4.11 Delibere e autorizzazioni

Il programma annuale settembre 2006/agosto 2007 attinente alle emissione obbligazionarie della Banca Popolare di Sondrio, con caratteristiche standard e destinate al pubblico indistinto, è stato deliberato dal Consiglio di amministrazione nella riunione del 27 luglio 2006, con mandato alla Direzione generale di curare, secondo le necessità aziendali e l'andamento di mercato, le singoli emissioni oggetto delle previste Condizioni Definitive. L'ammontare e la tipologia delle emissioni obbligazionarie previste dal predetto programma annuale non sono soggetti a preventiva autorizzazione da parte della Banca d'Italia.

4.12 Data di emissione delle obbligazioni

Le informazioni sono riportate nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione di ogni emissione.

4.13 Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità delle obbligazioni

Le obbligazioni - ai sensi del"United States Securities Act" del 1993 - non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti di America o a cittadini americani. Non possono, altresì, essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Pubblic Offers of Securities Regulations 1995" ed alle disposizioni applicabili del "FSMA 2000".

4.14 Regime fiscale

Agli interessi, premi e altri frutti delle obbligazioni è applicabile - nei casi, nei modi e nei termini previsti dal D.lgs. 1/4/1996 n. 239, così come modificato dal D.lgs. 21/11/1997 n. 461 - l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi attualmente nella misura del 12,50%. Ai redditi diversi si applicano le disposizioni di cui al citato D.lgs. 21/11/1997 n. 461.

Sono comunque a carico degli obbligazionisti tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le obbligazioni emesse e/o i relativi interessi.

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA DI OBBLIGAZIONI

Informazioni dettagliatamente fornite nei punti che seguono.

5.1 Informazioni relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione delle obbligazioni

Informazioni dettagliatamente fornite nei punti che seguono.

5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

Le obbligazioni offerte dalla Banca Popolare di Sondrio non sono sottoposte a condizioni.

5.1.2 Ammontare totale dell'offerta

Le informazioni sono riportate nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione di ogni emissione.

5.1.3 Periodo di validità dell'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione

Quanto al periodo di validità dell'offerta si rimanda alle informazioni riportate nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione di ogni emissione. I proponenti l'investimento - addetti presso le filiali e promotori finanziari, questi ultimi tutti dipendenti della banca - dopo avere informato riguardo alle caratteristiche delle obbligazioni provvedono a raccogliere la sottoscrizione dell'apposita documentazione, precisamente l'ordine di acquisto e il regolamento, consegnandone copia al sottoscrittore unitamente a copia del correlato foglio informativo. Gli ordini di acquisto

vengono quindi inseriti nell'apposita procedura informatica.

5.1.4 Possibilità di riduzione dell'importo sottoscritto

Le emissioni obbligazionarie della Banca Popolare di Sondrio non prevedono la possibilità di riduzione dell'importo sottoscritto.

5.1.5 Importo minimo e massimo sottoscrivibile

L'importo minimo sottoscrivibile è di € 1.000, pari al taglio non frazionabile delle stesse; l'importo massimo non potrà superare l'ammontare complessivo dell'emissione pubblicato nelle relative Condizioni Definitive.

5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle obbligazioni

Quanto alle modalità e ai termini per il pagamento si rimanda alle informazioni riportate nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione di ogni emissione. Le obbligazioni sono accentrate, in regime di dematerializzazione, presso Monte Titoli spa.

5.1.7 Diffusione del risultato delle emissioni obbligazionarie

Nel rispetto delle vigenti disposizioni normative il risultato delle singole emissioni obbligazionarie verrà reso pubblico tramite il sito internet della Banca Popolare di Sondrio - www.popso.it - entro cinque giorni dalla chiusura del periodo di adesione, sito sul quale sono altresì pubblicati il presente Prospetto di Base e le Condizioni Definitive. La data di pubblicazione del risultato della singola emissione verrà anticipata sull'Avviso Integrativo riferito all'emissione stessa.

Entro due mesi dalla data del predetto annuncio l'emittente comunicherà alla Consob gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento nonché i risultati riepilogativi dell'offerta ai sensi delle disposizioni vigenti.

5.1.8 Eventuali diritti di prelazione

La natura delle obbligazioni offerte non prevede diritti di prelazione.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

Informazioni dettagliatamente fornite nei punti che seguono.

5.2.1 Destinatari delle obbligazioni offerte

Le obbligazioni sono collocate esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela al dettaglio dell'emittente Banca Popolare di Sondrio.

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

Le emissioni obbligazionarie della Banca Popolare di Sondrio non prevedono riparto, ma l'eventuale chiusura anticipata all'atto della sottoscrizione dell'intero importo offerto nella singola emissione. Non è quindi prevista una specifica comunicazione attinente all'importo assegnato. Il sottoscrittore è comunque informato dell'investimento tramite apposita lettera che riporta tra l'altro i termini del regolamento contabile e la polizza nella quale le obbligazioni sono inserite in deposito amministrato. Le obbligazioni, non negoziate in mercati regolamentati, possono essere trasferite dopo il buon fine del regolamento contabile.

5.3 Fissazione del prezzo

Le informazioni sono riportate nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione di ogni emissione.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento

Il collocamento è curato esclusivamente dall'emittente Banca Popolare di Sondrio, per il

tramite della propria organizzazione periferica (filiali e promotori finanziari).

5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi e il rimborso, a scadenza, del capitale sono effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli spa, via Mantegna 6, Milano.

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

Fattispecie non prevista a riguardo delle emissioni obbligazionarie proposte dalla Banca Popolare di Sondrio.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ OPERATIVE

Informazioni dettagliatamente fornite nei punti che seguono.

6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione delle obbligazioni

La Banca Popolare di Sondrio non richiede l'ammissione alla negoziazione delle proprie emissioni obbligazionarie. Si impegna comunque a favorire un mercato secondario interno per soddisfare eventuali richieste di vendita da parte dei sottoscrittori, determinando il prezzo sulla base dei tassi di mercato del momento.

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Informazioni dettagliatamente fornite nei punti che seguono.

7.1 Consulenti esterni riferibili all'emissione

La Banca Popolare di Sondrio non si avvale, riguardo alle proprie emissioni obbligazionarie, di consulenti esterni.

7.2 Informazioni contenute nella nota informativa sottoposte a revisione

Non vi sono, nella presente Nota Informativa, informazioni sottoposte a revisione.

7.3 Pareri o relazioni di esperti

Non vi sono, nella presente Nota Informativa, informazioni che discendono o sono correlate a pareri o relazioni di esperti, tranne quelli espressi dalla società di rating Fitch Ratings e riportati al successivo punto 7.5.

7.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono, nella presente Nota Informativa, informazioni provenienti da terzi.

7.5 Rating dell'emittente e delle obbligazioni

Il positivo procedere della banca, meglio valutabile nel prosieguo del presente Prospetto di Base e nei bilanci d'esercizio ultimo e passati, trova puntuale espressione nel vigente rating, confermato nel 2006 da Fitch Ratings in riferimento al bilancio 2005:

	rating assegnato
- lungo termine	A
- breve termine	F1
- individuale	B

Legenda:

<u>lungo termine</u>

misura la capacità di credito a lungo termine (oltre dodici mesi) di una società, nel caso la banca, cioè la capacità di rimborsare puntualmente e senza difficoltà i propri debiti con durata o vita residua superiore a un anno. Il giudizio è espresso in otto valori, con livelli intermedi, dal migliore AAA al peggiore D.
Il giudizio assegnato A è il terzo miglior valore (degli otto base) e attiene a un credito di ottima qualità, con prospettive di rischio basse; esprime forte capacità di fare fronte agli

impegni finanziari assunti, in certa misura sensibili ai cambiamenti delle condizioni di mercato;

breve termine

misura la capacità di credito a breve termine (entro dodici mesi) di una società, nel caso la banca, cioè la capacità di rimborsare puntualmente e senza difficoltà i propri debiti con durata o vita residua non superiore a un anno. Il giudizio è espresso in sei valori, dal migliore F1 al peggiore D.
Il giudizio assegnato F1 è il miglior valore e attiene a un credito di altissima qualità; esprime elevatissima capacità di assolvere puntualmente agli impegni finanziari assunti;

individuale

esprime un giudizio complessivo su una società, nel caso la banca, quale entità indipendente, quindi senza considerare eventuali supporti esterni. Il giudizio è espresso in cinque valori, dal migliore A al peggiore E.
Il giudizio assegnato B è il secondo miglior valore e attiene a una solidità aziendale complessiva, priva di preoccupazioni riguardanti la gestione; più in particolare, denota redditività, integrità di bilancio, buona immagine, capacità della dirigenza, buone prospettive.

Alle singole emissioni obbligazioni della Banca Popolare di Sondrio non viene assegnato rating.

7.6 Condizioni definitive

In occasione di ogni singola emissione l'emittente predisporrà e pubblicherà il previsto Avviso Integrativo secondo lo schema riportato nella successiva Sezione IV - Altri elementi di informazione.

Sezione IV

ALTRI ELEMENTI DI INFORMAZIONE

1. INDICAZIONE DELLE INFORMAZIONI CHE VERRANNO INCLUSE COME CONDIZIONI DEFINITIVE

In calce della presente sezione sono riportati in bozza i Regolamenti e le Condizioni Definitive delle tipologie di emissioni obbligazionarie oggetto del programma di cui al seguente punto 3.

2. METODO DI PUBBLICAZIONE DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Le condizioni definitive dell'offerta saranno comunicate mediante pubblicazione di un avviso integrativo redatto ai sensi dell'art. 5 comma 2 del regolamento CONSOB n 11971/99.
Tale avviso, pubblicato con le stesse modalità utilizzate per il prospetto informativo, sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio, nonché sul sito internet (www.popso.it).
Copia dell'avviso sarà trasmesso alla CONSOB unitamente ad una riproduzione del medesimo su supporto informatico.

3. DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE

La Banca Popolare di Sondrio potrebbe emettere, nel periodo settembre 2006/agosto

2007, prestiti obbligazionari destinati al pubblico indistinto per complessivi € 500 milioni, di cui € 100 milioni a tasso variabile ed € 400 milioni a tasso fisso, nelle diverse tipologie sopra illustrate. I predetti importi costituiscono un'ipotesi di massima, sebbene ragionevole. Le tipologie, gli importi e le caratteristiche delle singole emissioni verranno via via precisamente definiti in base all'andamento del mercato e comunicati al pubblico nella prevista forma delle Condizioni Definitive.

ALLEGATI

BOZZE CONDIZIONI DEFINITIVE E REGOLAMENTI DELLE EMISSIONI ATTINENTI AL PROGRAMMA DI OFFERTA

(Salvo variazioni relative a eventuali innovazioni legislative)

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società cooperativa per azioni - fondata nel 1871
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio
iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0 - Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149
Capitale Sociale: € 660.317.109 - Riserve € 502.291.324

Condizioni definitive

relative alla
Nota Informativa sul Programma di emissioni obbligazionarie della Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a.
per il Prestito Obbligazionario

BANCA POPOLARE DI SONDRIO S.C.P.A. [●] – [●] T.F.
CODICE ISIN [●]

Le presenti Condizioni Definitive sono redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE ed al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. (l'"**Emittente**"), alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto (il "**Prospetto**") relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a (il "**Programma**"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranche di emissione obbligazioni di valore nominale unitario inferiore a 50.000.

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.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base (composto da: Nota di Sintesi, Documento di Registrazione e Nota Informativa) relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. depositato presso la Consob in data [●] a seguito di nulla osta comunicato con nota n. [●] del [●] al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Prospetto di Base è a disposizione del pubblico sia sul sito internet www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a..

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data [●].

1. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota Informativa sugli strumenti finanziari al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

L'investimento nelle obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. [●]–[●] T.F. [●]%" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso fisso.
Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede la dovuta competenza. È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo

alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.
In particolare il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

1.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti
Le obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. [●]–[●] T.F [●]%" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso al 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 presenti Condizioni Definitive.

1.2 Rischi connessi all'emittente
Tramite la sottoscrizione delle obbligazioni l'investitore diventa finanziatore dell'emittente, assumendosi il rischio che l'emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso, a scadenza, del capitale. Le obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né dal Fondo interbancario di tutela dei depositi.

1.3 Rischio di tasso
Le variazioni che interverranno nella curva dei tassi di mercato potrebbero avere riflessi sul prezzo di mercato delle obbligazioni. In particolare, la crescita dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle obbligazioni. La garanzia del rimborso integrale del capitale permette comunque all'investitore di rientrare in possesso, a scadenza, del capitale investito, indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse vendere le obbligazioni prima della scadenza il valore delle stesse potrebbe risultare inferiore al prezzo di emissione.

1.4 Rischio di liquidità
Non essendo prevista la quotazione delle obbligazioni in un mercato regolamentato, l'investitore potrebbe trovare difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza, salvo eventualmente accettare riduzioni di prezzo. Pertanto, l'investitore deve attentamente considerare la correlazione tra la durata delle obbligazioni e le future esigenze di liquidità. I regolamenti delle obbligazioni non prevedono forme di rimborso anticipato.

1.5 Assenza di informazioni successive all'emissione
L'emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente al valore di mercato corrente delle obbligazioni.

1.6 Rischio di conflitto di interessi con le controparti di copertura
Qualora l'emittente si dovesse coprire dal rischio di interesse stipulando contratti di copertura con controparti di Gruppo, la comune appartenenza dell'emittente e della controparte al medesimo Gruppo potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi.

1.7 Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli
Alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di "rating".

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazioni
"Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a.. [●] – [●] T.F. [●]%".

Codice ISIN
[●]

Ammontare totale dell'emissione
L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro [●], per un totale di n. [●] obbligazioni, ciascuna del valore nominale pari a euro 1.000.

Periodo di offerta
Le obbligazioni saranno offerte dal [●] al [●], salvo chiusura anticipata del periodo di offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Lotto minimo
Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al lotto minimo pari a n. 1 obbligazione.

Prezzo di emissione

Il prezzo di emissione delle obbligazioni è pari al valore nominale delle stesse, e cioè euro [●].

Data di godimento
La data di godimento del prestito è il [●].

Data di regolamento
La data di regolamento del prestito è il [●].

Data di scadenza
La data di scadenza del prestito è il [●].

Valuta di riferimento
La valuta di riferimento delle obbligazioni è l'euro.

Interessi
Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari al [●]% lordo annuo. Il tasso di interesse netto è ottenuto applicando l'imposta sostitutiva vigente, attualmente pari al 12,50%.

Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore
Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore.

Frequenza nel pagamento delle cedole
Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti date di pagamento: [●], [●], [●], [●]. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

Rating delle obbligazioni
Alle obbligazioni non è assegnato alcun *rating*.

Rimborso
Le obbligazioni saranno rimborsate alla pari, alla loro scadenza del [●] e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

Rimborso anticipato
Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni.

Soggetti incaricati del collocamento
Il soggetto incaricato del collocamento è l'Emittente.

Responsabile del collocamento
Il responsabile del collocamento è l'Emittente.

Accordi di sottoscrizione relativi alle obbligazioni
Non vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle obbligazioni.

Regime fiscale
Gli interessi, i premi e gli altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge vigente, 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.

3. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari al [●]% ed il rendimento effettivo annuo netto è pari al [●]%.
Si riporta il confronto fra il rendimento delle obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. [●] – [●] T.F. [●]%." ed il rendimento di un titolo di Stato similare: [●]

	[●] [●] [●] – [●]	Obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a [●]-[●]T.F. [●]%."
SCADENZA	[●]	[●]
PREZZO	[●](*)	[●]
RENDIMENTO LORDO	[●]%	[●]%

RENDIMENTO NETTO	[●]%	[●]%

(*) *Prezzo di chiusura rilevato sul MOT in data* [●]

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata dalla Direzione Generale dell'Emittente il [●] in attuazione della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 27 luglio 2006. Le obbligazioni sono emesse in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 129 del decreto legislativo n. 385 del 1 settembre 1993.

BANCA POPOLARE DI SONDRIO S.C.P.A.
Direzione Generale

Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871 Società cooperativa per azioni - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Sede sociale e direzione generale: 23100 Sondrio, piazza Garibaldi n. 16
Capitale sociale al 31/12/2005: euro 660.317.109 Riserve al 31/12/2005: euro 502.291.324
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842 - Iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5696.0
Capogruppo del "Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio" - Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536 - Codice fiscale e partita IVA: 00053810149

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA POPOLARE DI SONDRIO TASSO FISSO [●]% [●] – [●]"

Articolo 1 - Importo e titoli
Il "Prestito obbligazionario Banca Popolare di Sondrio tasso fisso [●]% [●] – [●]" è emesso, nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito, per un ammontare nominale massimo di euro [●]. Il valore nominale unitario di ciascuna obbligazione al portatore, in taglio non frazionabile, è di euro 1.000.
Ogni obbligazione è munita di n. [●] cedole semestrali.
I titoli saranno accentrati presso Monte Titoli spa in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, dal Decreto legislativo 24 giugno 1998 n. 213 e relative disposizioni di attuazione.

Articolo 2 - Prezzo di emissione
Le obbligazioni sono emesse alla pari (100%).

Articolo 3 - Durata
Il prestito obbligazionario ha durata di anni [●], decorre dal [●] e scade il [●].

Articolo 4 - Data di emissione e godimento
Il prestito obbligazionario è emesso il [●] con godimento in pari data.

Articolo 5 - Interessi
Le obbligazioni fruttano un interesse, calcolato sulla base dell'anno civile, pagabile in rate [●] posticipate scadenti il [●] e il [●] di ogni anno.
Il tasso lordo applicato, assoggettato al regime fiscale di cui al successivo art. 9, è del [●]%.

Articolo 6 - Rimborso
Le obbligazioni saranno rimborsate al valore nominale (100%), senza alcuna deduzione per commissioni o spese, in un'unica soluzione il [●].
Dalla data di rimborso le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere.

Articolo 7 - Servizio del prestito
Il pagamento degli interessi e il rimborso delle obbligazioni avranno luogo presso le filiali della Banca Popolare di Sondrio e presso la Monte Titoli Spa per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti alla stessa.

Articolo 8 - Termini di prescrizione e decadenza
I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, 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 in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.

Articolo 9 - Regime fiscale
Agli interessi, premi e altri frutti delle obbligazioni è applicabile - nei casi, nei modi e nei termini previsti dal Decreto Legislativo 1° aprile 1996 n. 239 - l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi attualmente nella misura del 12,50%, con le modifiche e integrazioni stabilite dal Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461. Ai redditi diversi si applicano le disposizioni di cui al citato Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461.
Sono comunque a carico degli obbligazionisti tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le obbligazioni emesse in forza del presente prestito e/o i relativi interessi.

Articolo 10 - Norme applicabili
Il prestito è emesso ai sensi dell'articolo 12 del Decreto Legislativo 1° settembre 1993 n. 385 che, per quanto non previsto nel presente regolamento, lo disciplina unitamente, ove applicabili, alle norme del codice civile e a ogni altra legge al riguardo.

Articolo 11 - Disposizioni diverse
Tutte le comunicazioni dell'emittente agli obbligazionisti verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla Legge, mediante avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale e su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.
Le obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.
Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.
Per qualsiasi controversia sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Sondrio.

Per ricevuta e presa conoscenza del presente regolamento

Data, _____ Il Sottoscrittore, _____

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società cooperativa per azioni - fondata nel 1871
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio
iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0 - Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149
Capitale Sociale: € 660.317.109 - Riserve € 502.291.324

Condizioni definitive

relative alla
Nota Informativa sul Programma di emissioni obbligazionarie della Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a.
per il Prestito Obbligazionario

BANCA POPOLARE DI SONDRIO S.C.P.A. [●] – [●] Z.C.
CODICE ISIN [●]

Le presenti Condizioni Definitive sono redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE ed al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. (l'"**Emittente**"), alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto (il "**Prospetto**") relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a (il "**Programma**"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranche di emissione obbligazioni di valore nominale unitario inferiore a 50.000.

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.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base (composto da: Nota di Sintesi, Documento di Registrazione e Nota Informativa) relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. depositato presso la Consob in data [●] a seguito di nulla osta comunicato con nota n. [●] del [●] al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Prospetto di Base è a disposizione del pubblico sia sul sito internet www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a..

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data [●].

1. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota Informativa sugli strumenti finanziari al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

L'investimento nelle obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. [●]–[●] Z.C.%" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario zero coupon.
Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede la dovuta competenza. È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo

alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.
In particolare il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

1.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti
Le obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. [●]–[●] Z.C.%" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso al 100% del valore nominale. Il rendimento delle obbligazioni è dato dalla differenza fra il valore nominale ed il prezzo di emissione delle stesse, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, sia al lordo che al netto, ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

1.2 Rischi connessi all'emittente
Tramite la sottoscrizione delle obbligazioni l'investitore diventa finanziatore dell'Emittente, assumendosi il rischio che l'emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso, a scadenza, del capitale. Le obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né dal Fondo interbancario di tutela dei depositi.

1.3 Rischio di tasso
Le variazioni che interverranno nella curva dei tassi di mercato potrebbero avere riflessi sul prezzo di mercato delle obbligazioni. In particolare, la crescita dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle obbligazioni. La garanzia del rimborso integrale del capitale permette comunque all'investitore di rientrare in possesso, a scadenza, del capitale investito, indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse vendere le obbligazioni prima della scadenza il valore delle stesse potrebbe risultare inferiore al prezzo di emissione.

1.4 Rischio di liquidità
Non essendo prevista la quotazione delle obbligazioni in un mercato regolamentato, l'investitore potrebbe trovare difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza, salvo eventualmente accettare riduzioni di prezzo. Pertanto, l'investitore deve attentamente considerare la correlazione tra la durata delle obbligazioni e le future esigenze di liquidità. I regolamenti delle obbligazioni non prevedono forme di rimborso anticipato.

1.5 Assenza di informazioni successive all'emissione
L'emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente al valore di mercato corrente delle obbligazioni.

1.6 Rischio di conflitto di interessi con le controparti di copertura
Qualora l'emittente si dovesse coprire dal rischio di interesse stipulando contratti di copertura con controparti di Gruppo, la comune appartenenza dell'emittente e della controparte al medesimo Gruppo potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi.

1.7 Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli
Alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di "rating".

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazioni
"Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a.. [●] – [●] Z.C.".
Codice ISIN
[●]
Ammontare totale dell'emissione
L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro [●], per un totale di n. [●] obbligazioni, ciascuna del valore nominale pari a euro 1.000.
Periodo di offerta
Le obbligazioni saranno offerte dal [●] al [●], salvo chiusura anticipata del periodo di offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Lotto minimo
Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al lotto minimo pari a n. 1 obbligazione.
Prezzo di emissione
Il prezzo di emissione, espresso in termini percentuali rispetto al valore nominale, è pari a [●].
Data di godimento
La data di godimento del prestito è il [●].

Data di regolamento
La data di regolamento del prestito è il [●].
Data di scadenza
La data di scadenza del prestito è il [●].
Valuta di riferimento
La valuta di riferimento delle obbligazioni è l'euro.
Interessi
Gli interessi, al lordo delle imposte, corrispondono alla differenza tra il valore nominale ed il prezzo di emissione. Essi sono determinati applicando al prezzo di emissione un tasso di interesse fisso per tutta la durata del prestito. Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari al [●]% lordo annuo. Il tasso di interesse netto è ottenuto applicando l'imposta sostitutiva vigente, attualmente pari al 12,50%.
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore
Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore.
Rating delle obbligazioni
Alle obbligazioni non è assegnato alcun *rating*.
Rimborso
Le obbligazioni saranno rimborsate alla pari, alla loro scadenza del [●] e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.
Rimborso anticipato
Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni.
Soggetti incaricati del collocamento
Il soggetto incaricato del collocamento è l'Emittente.
Responsabile del collocamento
Il responsabile del collocamento è l'Emittente.
Accordi di sottoscrizione relativi alle obbligazioni
Non vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle obbligazioni.
Regime fiscale
Gli interessi, i premi e gli altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge vigente, 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.

3. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari al [●]% ed il rendimento effettivo annuo netto è pari al [●]%.
Si riporta il confronto fra il rendimento delle obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. [●] – [●] Z.C.." ed il rendimento di un titolo di Stato similare: [●]

	[●] CTZ [●] – [●]	Obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a [●]-[●]Z.C."
SCADENZA	[●]	[●]
PREZZO	[●](*)	[●]
RENDIMENTO LORDO	[●]%	[●]%
RENDIMENTO NETTO	[●]%	[●]%

(*) *Prezzo di chiusura rilevato sul MOT in data* [●]

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata dalla Direzione Generale dell'Emittente il [●] in attuazione della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 27 luglio 2006.
Le obbligazioni sono emesse in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 129 del decreto legislativo n. 385 del 1 settembre 1993.

BANCA POPOLARE DI SONDRIO S.C.P.A.
Direzione Generale

Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871 Società cooperativa per azioni - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Sede sociale e direzione generale: 23100 Sondrio, piazza Garibaldi n. 16
Capitale sociale al 31/12/2005: euro 660.317.109 Riserve al 31/12/2005: euro 502.291.324
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842 - Iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5696.0
Capogruppo del "Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio" - Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536 - Codice fiscale e partita IVA: 00053810149

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA POPOLARE DI SONDRIO ZERO COUPON [●] - [●]"

Articolo 1 - Importo e titoli
Il "Prestito obbligazionario Banca Popolare di Sondrio zero coupon [●] – [●]" è emesso, nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito, per un importo nominale massimo di euro [●] ed è rappresentato da n. [●] obbligazioni al portatore del valore nominale unitario di euro 1.000, in taglio non frazionabile, senza cedole.
I titoli saranno accentrati presso Monte Titoli spa in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, dal Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213 e relative disposizioni di attuazione.

Articolo 2 - Prezzo di emissione
Le obbligazioni sono emesse al [●]% ovvero al prezzo di [●] euro cadauna, per un valore nominale di euro 1.000.

Articolo 3 - Durata
Il prestito ha durata di anni [●], decorre dal [●] e scade il [●].

Articolo 4 - Godimento
Il prestito ha godimento dal [●]. Salvo chiusura anticipata, in facoltà dell'emittente, le sottoscrizioni saranno raccolte fino al raggiungimento dell'importo massimo di euro [●].

Articolo 5 - Interessi
La differenza fra l'importo da rimborsare alla scadenza del prestito e il prezzo di emissione rappresenta gli interessi, calcolati sulla base dell'anno civile, al [●]% annuo lordo sul prezzo di emissione - capitalizzati alla fine di ogni anno di vita dell'obbligazione stessa - ed è soggetta al regime fiscale di cui al successivo art. 9.

Articolo 6 - Rimborso
Il prestito sarà rimborsato al valore nominale pari a 1.000 euro al lordo della ritenuta fiscale per ogni obbligazione, senza alcuna deduzione per commissioni o spese, in un'unica soluzione il [●]. Dalla data di rimborso le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere.

Articolo 7 - Servizio del prestito
Il rimborso delle obbligazioni avrà luogo presso le filiali della Banca Popolare di Sondrio e presso la Monte Titoli Spa per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti alla stessa.

Articolo 8 - Termini di prescrizione e decadenza
I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni e, per quanto riguarda il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'obbligazione è diventata rimborsabile.

Articolo 9 - Regime fiscale
Agli interessi, premi e altri frutti delle obbligazioni è applicabile - nei casi, nei modi e nei termini previsti dal Decreto Legislativo 1° aprile 1996 n. 239 - l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi attualmente nella misura del 12,50%, con le modifiche e integrazioni stabilite dal Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461. Ai redditi diversi si applicano le disposizioni di cui al citato Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461.
Sono comunque a carico degli obbligazionisti tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le obbligazioni emesse in forza del presente prestito e/o i relativi interessi.

Articolo 10 - Norme applicabili
Il prestito è emesso ai sensi dell'articolo 12 del Decreto Legislativo 1° settembre 1993 n. 385 che, per quanto non previsto nel presente regolamento, lo disciplina unitamente, ove applicabili, alle norme del codice civile e a ogni altra legge al riguardo.

Articolo 11 - Disposizioni diverse
Tutte le comunicazioni dell'emittente agli obbligazionisti verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale e su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.
Le obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.
Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.
Per qualsiasi controversia sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Sondrio.

Per ricevuta e presa conoscenza del presente regolamento

Data, _____ Il Sottoscrittore, _____

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società cooperativa per azioni - fondata nel 1871
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio
iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0 - Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149
Capitale Sociale: € 660.317.109 - Riserve € 502.291.324

Condizioni definitive

relative alla
Nota Informativa sul Programma di emissioni obbligazionarie della Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a.
per il Prestito Obbligazionario

BANCA POPOLARE DI SONDRIO S.C.P.A. [●] – [●] STEP UP
CODICE ISIN [●]

Le presenti Condizioni Definitive sono redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE ed al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. (l'"**Emittente**"), alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto (il "**Prospetto**") relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a (il "**Programma**"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranche di emissione obbligazioni di valore nominale unitario inferiore a 50.000.

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.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base (composto da: Nota di Sintesi, Documento di Registrazione e Nota Informativa) relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. depositato presso la Consob in data [●] a seguito di nulla osta comunicato con nota n. [●] del [●] al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Prospetto di Base è a disposizione del pubblico sia sul sito internet www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a..

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data [●].

1. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota Informativa sugli strumenti finanziari al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

L'investimento nelle Obbligazioni "Banca Popolare Sondrio s.c.p.a. [●]–[●] Step-up" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a cedole predeterminate crescenti.

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede la dovuta competenza. È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.
In particolare il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

1.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti
Le Obbligazioni "Banca Popolare di s.c.p.a. [●]–[●] Step-up" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso al 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 nella misura predeterminata indicata nelle presenti Condizioni Definitive.

1.2 Rischi connessi all'emittente
Tramite la sottoscrizione delle obbligazioni l'investitore diventa finanziatore dell'emittente, assumendosi il rischio che l'emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso, a scadenza, del capitale. Le obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né dal Fondo interbancario di tutela dei depositi.

1.3 Rischio di tasso
Le variazioni che interverranno nella curva dei tassi di mercato potrebbero avere riflessi sul prezzo di mercato delle obbligazioni. In particolare, la crescita dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle obbligazioni. La garanzia del rimborso integrale del capitale permette comunque all'investitore di rientrare in possesso, a scadenza, del capitale investito, indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse vendere le obbligazioni prima della scadenza il valore delle stesse potrebbe risultare inferiore al prezzo di emissione.

1.4 Rischio di liquidità
Non essendo prevista la quotazione delle obbligazioni in un mercato regolamentato, l'investitore potrebbe trovare difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza, salvo eventualmente accettare riduzioni di prezzo. Pertanto, l'investitore deve attentamente considerare la correlazione tra la durata delle obbligazioni e le future esigenze di liquidità. I regolamenti delle obbligazioni non prevedono forme di rimborso anticipato.

1.5 Assenza di informazioni successive all'emissione
L'emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente al valore di mercato corrente delle obbligazioni.

1.6 Rischio di conflitto di interessi con le controparti di copertura
Qualora l'emittente si dovesse coprire dal rischio di interesse stipulando contratti di copertura con controparti di Gruppo, la comune appartenenza dell'emittente e della controparte al medesimo Gruppo potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi.

1.7 Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli
Alle obbligazioni non è attribuito alcun livello di "rating".

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazioni
"Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. [●] – [●] Step-up".

Codice ISIN
[●]

Ammontare Totale dell'Emissione
L'Ammontare totale dell'emissione è pari a euro [●], per un totale di n. [●] obbligazioni, ciascuna del valore nominale pari a euro 1.000.

Periodo di Offerta
Le obbligazioni saranno offerte dal [●] al [●], salvo chiusura anticipata del periodo di offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Lotto Minimo
Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al lotto minimo pari a n. 1 obbligazione.

Prezzo di Emissione
Il prezzo di emissione delle obbligazioni è pari al valore nominale delle stesse, e cioè euro 1.000.

Data di Godimento
La data di godimento del prestito è il [●].

Data di Regolamento
La data di regolamento del prestito è il [●].

Data di Scadenza
La data di scadenza del prestito è il [●].

Valuta di riferimento
La valuta di riferimento delle obbligazioni è l'euro.

Interessi
Saranno computati con riferimento ai giorni effettivi dell'anno (ACT/365), applicando al valore nominale un tasso di interesse crescente e riconosciuti secondo il seguente piano cedole:
1^ cedola [●]% pagabile il [●]; **2**^ cedola [●]% pagabile il [●]; **3**^ cedola [●]% pagabile il [●].
Il tasso di interesse netto è ottenuto applicando l'imposta sostitutiva vigente, attualmente pari al 12,50%.

Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore
Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore.

Frequenza nel pagamento delle cedole
Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti date di pagamento: [●], [●], [●], [●]. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

Rating delle Obbligazioni
Alle Obbligazioni non è assegnato alcun *rating*.

Rimborso
Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari, alla loro scadenza del [●] e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

Rimborso anticipato
Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni.

Soggetti incaricati del collocamento
Il soggetto incaricato del collocamento è l'Emittente

Responsabile del collocamento
Il responsabile del collocamento è l'Emittente.

Accordi di sottoscrizione relativi alle obbligazioni
Non vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle obbligazioni.

Regime fiscale
Gli interessi, i premi e gli altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge vigente, 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.

3. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari al [●]% ed il rendimento effettivo annuo netto è pari al [●]%.

Confronto dei rendimenti

Si riporta il confronto fra il rendimento delle obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. [●] – [●] Step-up" ed il rendimento di un titolo di Stato similare: [●]

	[●] BTP [●] - [●]	Obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a [●] - [●] step up"
SCADENZA	[●]	[●]
PREZZO	[●](*)	[●]
RENDIMENTO LORDO	[●]%	[●]%
RENDIMENTO NETTO	[●]%	[●]%

(*) *Prezzo di chiusura rilevato sul MOT in data* [●]

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata dalla Direzione Generale dell'Emittente il [●] in attuazione della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 27 luglio 2006. Le obbligazioni sono emesse in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 129 del decreto legislativo n. 385 del 1 settembre 1993.

BANCA POPOLARE DI SONDRIO S.C.P.A.
Direzione Generale

Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871 Società cooperativa per azioni - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Sede sociale e direzione generale: 23100 Sondrio, piazza Garibaldi n. 16
Capitale sociale al 31/12/2005: euro 660.317.109 Riserve al 31/12/2005: euro 502.291.324
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842 - Iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5696.0
Capogruppo del "Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio" - Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536 - Codice fiscale e partita IVA: 00053810149

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA POPOLARE DI SONDRIO STEP-UP [●] – [●]"

Articolo 1 - Importo e titoli
Il "Prestito obbligazionario Banca Popolare di Sondrio Step-up [●] – [●]" è emesso, nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito, per un ammontare nominale massimo di euro [●]. Il valore nominale unitario di ciascuna obbligazione al portatore, in taglio non frazionabile, è di euro 1.000.
Ogni obbligazione è munita di n. [●] cedole semestrali.
I titoli saranno accentrati presso Monte Titoli spa in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, dal Decreto legislativo 24 giugno 1998 n. 213 e relative disposizioni di attuazione.

Articolo 2 - Prezzo di emissione
Le obbligazioni sono emesse alla pari (100%).

Articolo 3 - Durata
Il prestito obbligazionario ha durata di anni [●], decorre dal [●] e scade il [●].

Articolo 4 - Data di emissione e godimento
Il prestito obbligazionario è emesso il [●] con godimento in pari data.

Articolo 5 - Interessi
Le obbligazioni fruttano un interesse, calcolato sulla base dell'anno civile, pagabile in rate [●] posticipate scadenti il [●] e il [●] di ogni anno.
Il tasso lordo, assoggettato al regime fiscale di cui al successivo art. 9, applicato per ciascun anno è il seguente:
- primo anno [●]%;
- secondo anno [●]%;
- terzo anno [●]%;
- quarto anno [●]%.

Articolo 6 - Rimborso
Le obbligazioni saranno rimborsate al valore nominale (100%), senza alcuna deduzione per commissioni o spese, in un'unica soluzione il [●].
Dalla data di rimborso le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere.

Articolo 7 - Servizio del prestito
Il pagamento degli interessi e il rimborso delle obbligazioni avranno luogo presso le filiali della Banca Popolare di Sondrio e presso la Monte Titoli Spa per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti alla stessa.

Articolo 8 - Termini di prescrizione e decadenza
I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, 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 in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.

Articolo 9 - Regime fiscale
Agli interessi, premi e altri frutti delle obbligazioni è applicabile - nei casi, nei modi e nei termini previsti dal Decreto Legislativo 1° aprile 1996 n. 239 - l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi attualmente nella misura del 12,50%, con le modifiche e integrazioni stabilite dal Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461. Ai redditi diversi si applicano le disposizioni di cui al citato Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461.
Sono comunque a carico degli obbligazionisti tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le obbligazioni emesse in forza del presente prestito e/o i relativi interessi.

Articolo 10 - Norme applicabili
Il prestito è emesso ai sensi dell'articolo 12 del Decreto Legislativo 1° settembre 1993 n. 385 che, per quanto non previsto nel presente regolamento, lo disciplina unitamente, ove applicabili, alle norme del codice civile e a ogni altra legge al riguardo.

Articolo 11 - Disposizioni diverse
Tutte le comunicazioni dell'emittente agli obbligazionisti verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla Legge, mediante avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale e su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.
Le obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.
Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.
Per qualsiasi controversia sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Sondrio.

Per ricevuta e presa conoscenza del presente regolamento

Data, _____ Il Sottoscrittore, _____

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società cooperativa per azioni - fondata nel 1871
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio
iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0 - Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149
Capitale Sociale: € 660.317.109 - Riserve € 502.291.324

Condizioni definitive

relative alla
Nota Informativa sul Programma di emissioni obbligazionarie della Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a.
per il Prestito Obbligazionario

BANCA POPOLARE DI SONDRIO S.C.P.A. [●] – [●] T.V.
CODICE ISIN [●]

Le presenti Condizioni Definitive sono redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE ed al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. (l'"**Emittente**"), alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto (il "**Prospetto**") relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a (il "**Programma**"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranche di emissione obbligazioni di valore nominale unitario inferiore a 50.000.

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.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base (composto da: Nota di Sintesi, Documento di Registrazione e Nota Informativa) relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. depositato presso la Consob in data [●] a seguito di nulla osta comunicato con nota n. [●] del [●] al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Prospetto di Base è a disposizione del pubblico sia sul sito internet www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a..

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data [●].
/

1. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

L'investimento nelle Obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. [●]–[●] T.V." comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile.
Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede la dovuta competenza. È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento

idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.
In particolare il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

1.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti
Le obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. [●]–[●] T.V." sono titoli di debito che garantiscono il rimborso al 100% del valore nominale. Inoltre le obbligazioni danno diritto al pagamento delle cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse variabile, pari al tasso Euribor di riferimento decurtato di uno *spread*, oppure pari ad una quota percentuale del tasso Euribor di riferimento, con le modalità e nella misura indicata nelle presenti condizioni definitive.

1.2 Rischi connessi all'emittente

Tramite la sottoscrizione delle obbligazioni l'investitore diventa finanziatore dell'emittente, assumendosi il rischio che l'emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso, a scadenza, del capitale. Le obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né dal Fondo interbancario di tutela dei depositi.

1.3 Rischi di tasso

Le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relative all'andamento del parametro di indicizzazione di riferimento potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari e conseguentemente determinare variazioni sui prezzi dei titoli.

1.4 Rischio di liquidità

Non essendo prevista la quotazione delle obbligazioni in un mercato regolamentato, l'investitore potrebbe trovare difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza, salvo eventualmente accettare riduzioni di prezzo. Pertanto, l'investitore deve attentamente considerare la correlazione tra la durata delle obbligazioni e le future esigenze di liquidità. I regolamenti delle obbligazioni non prevedono forme di rimborso anticipato.

1.5 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.

1.6 Coincidenza dell'emittente con l'agente di calcolo

Poiché l'emittente opererà anche quale responsabile per il calcolo degli interessi si potrebbe determinare una situazione in conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

1.7 Rischio di eventi di turbativa riguardanti il parametro di indicizzazione

Nel corso della durata delle obbligazioni il parametro di indicizzazione degli interessi potrebbe, per motivi non imputabili all'emittente, rendersi indisponibile. L'emittente stesso prevederà pertanto, nel regolamento delle singole emissioni, idonee ed eque modalità alternative di determinazione degli interessi.

1.8 Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli
Alle Obbligazioni non è attribuito alcun livello di "*rating*".

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazioni
"Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. [●] – [●] T.V.".

Codice ISIN
[●]

Ammontare Totale dell'Emissione
L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro [●], per un totale di n. [●] obbligazioni, ciascuna del valore nominale pari a euro 1.000.

Periodo di Offerta
Le obbligazioni saranno offerte dal [●] al [●], salvo chiusura anticipata del periodo di offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Lotto Minimo
Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al lotto minimo pari a n. 1 Obbligazione.

Prezzo di Emissione
Il prezzo di emissione delle obbligazioni è pari al valore nominale delle stesse, e cioè euro 1.000.

Data di Godimento
La data di godimento del prestito è il [●].

Data di Regolamento
La data di regolamento del prestito è il [●].

Data di Scadenza
La data di scadenza del prestito è il [●].

Valuta di riferimento
La valuta di riferimento delle obbligazioni è l'euro.

Interessi
Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è del [●]% lordo su base annua per il periodo [●]-[●]; per i periodi successivi è un tasso di interesse variabile collegato all'Euribor.
L'Euribor è il tasso "lettera" sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi interbancari, rilevato a cura della FBE (*Banking Federation of the European Union*) e pubblicato sui maggiori quotidiani finanziari. In particolare, durante la vita del prestito gli obbligazionisti riceveranno il pagamento di cedole, il cui importo è calcolato applicando la percentuale di partecipazione pari al [●] del Tasso Euribor di Riferimento.
Sarà preso come Tasso Euribor di Riferimento il valore rilevato alle seguenti date: [●], [●], [●], [●], [●], [●], (le "date di rilevazione"). Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario "Target". Se una delle date di Rilevazione cade in un giorno in cui il Tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la data di rilevazione.
Il Tasso Euribor scelto (il "Tasso Euribor di Riferimento") è a 6 mesi, in relazione alla periodicità delle cedole.
Il tasso di interesse netto è ottenuto applicando l'imposta sostitutiva vigente, attualmente pari al 12,50%.

Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore
Non vi è alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore.

Frequenza nel pagamento delle Cedole
Le cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti date di pagamento: [●], [●], [●], [●], [●], [●]. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

Rating delle Obbligazioni
Alle obbligazioni non è assegnato alcun *rating*.

Rimborso
Le obbligazioni saranno rimborsate alla pari, alla loro scadenza del [●] e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

Rimborso anticipato
Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni.

Soggetti incaricati del collocamento
Il soggetto incaricato del collocamento è l'Emittente.

Responsabile del collocamento
Il responsabile del collocamento è l'Emittente.

Accordi di sottoscrizione relativi alle obbligazioni
Non vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle obbligazioni.

Regime fiscale
Gli interessi, i premi e gli altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge vigente, 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.

3. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI ED EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Esemplificazioni dei rendimenti

Scenario Positivo

Ipotizzando che il parametro di indicizzazione (euribor 6 mesi) delle obbligazioni sia pari a [●]% e abbia un andamento moderatamente crescente per tutta la durata del prestito obbligazionario, come mostrato nella tabella seguente, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a [●]% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a [●]%.

Data di pagamento Cedola	Tasso Euribor 6 mesi su base annua	Tasso applicato su base annua	Importo della Cedola lorda calcolata su un nominale di 1.000 €
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€

Scenario Intermedio

Ipotizzando che il parametro di indicizzazione (Euribor 6 mesi) delle obbligazioni sia pari a [●]% e resti invariato per tutta la durata del prestito obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a [●]% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a [●]%.

Data di pagamento Cedola	Tasso Euribor 6 mesi su base annua	Tasso applicato su base annua	Importo della Cedola lorda calcolata su un nominale di 1.000 €
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€

Scenario Negativo

Ipotizzando che il parametro di indicizzazione (Euribor 6 mesi) delle Obbligazioni sia pari a [●]% e abbia un andamento moderatamente decrescente per tutta la durata del prestito obbligazionario, come mostrato nella tabella seguente, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a [●]% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a [●]%.

Data di pagamento Cedola	Tasso Euribor 6 mesi su base annua	Tasso applicato su base annua	Importo della Cedola lorda calcolata su un nominale di 1.000 €
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€

[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€

Confronto dei rendimenti

Si riporta il confronto fra il rendimento delle obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. [●] – [●] T.V." ed il rendimento di un titolo di Stato similare: [●]

	[●] [●] [●] – [●]	Obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a [●]-[●] T.V."
SCADENZA	[●]	[●]
PREZZO	[●](*)	[●]
RENDIMENTO LORDO	[●]%	[●]%
RENDIMENTO NETTO	[●]%	[●]%

(*) *Prezzo di chiusura rilevato sul MOT in data* [●]

Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione

Si avverte l'investitore che l'andamento storico dell'Euribor 6 Mesi non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo. La *performance* storica che segue deve essere pertanto intesa come meramente esemplificativa e non costituisce una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.
Si riporta la *performance* storica del parametro di indicizzazione per un periodo pari a quello di durata delle obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. [●]–[●] T.V.":

Data di Rilevazione	**Tasso Euribor 6 mesi**
08/09/2003	2,157%
09/12/2003	2,149%
08/03/2004	2,052%
07/06/2004	2,102%
09/09/2004	2,116%
09/12/2004	2,170%
08/03/2005	2,134%
09/06/2005	2,113%
09/09/2005	2,134%
09/12/2005	2,454%
09/03/2006	2,695%
09/06/2006	2,953%

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle obbligazioni oggetto delle presenti condizioni definitive è stata approvata dalla Direzione Generale dell'Emittente il [●] in attuazione della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 27 luglio 2006. Le obbligazioni sono emesse in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 129 del decreto legislativo n. 385 del 1 settembre 1993.

BANCA POPOLARE DI SONDRIO
Direzione Generale

Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871 Società cooperativa per azioni - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Sede sociale e direzione generale: 23100 Sondrio, piazza Garibaldi n. 16
Capitale sociale al 31/12/2005: euro 660.317.109 Riserve al 31/12/2005: euro 502.291.324
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842 - Iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5696.0
Capogruppo del "Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio" - Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536 - Codice fiscale e partita IVA: 00053810149

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA POPOLARE DI SONDRIO TASSO VARIABILE [●] – [●]"

Articolo 1 - Importo e titoli
Il "Prestito obbligazionario Banca Popolare di Tasso variabile [●] – [●]" è emesso, nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito, per un ammontare nominale massimo di euro [●].
Il valore nominale unitario di ciascuna obbligazione al portatore, in taglio non frazionabile, è di euro 1.000.
Ogni obbligazione è munita di n. [●] cedole semestrali.
I titoli saranno accentrati presso Monte Titoli spa in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, dal Decreto legislativo 24 giugno 1998 n. 213 e relative disposizioni di attuazione.

Articolo 2 - Prezzo di emissione
Le obbligazioni sono emesse alla pari (100%).

Articolo 3 - Durata
Il prestito obbligazionario ha durata di anni [●], decorre dal [●] e scade il [●].

Articolo 4 - Data di emissione e godimento
Il prestito obbligazionario è emesso il [●] con godimento in pari data.

Articolo 5 - Interessi
Le obbligazioni fruttano un interesse annuo, assoggettabile al regime fiscale di cui al successivo art. 9, pagabile in rate [●] posticipate scadenti il [●] e il [●] di ogni anno, calcolato sulla base dell'anno civile.
Il tasso d'interesse lordo annuo sarà pari al [●]% dell'Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) puntuale a sei mesi rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente la data di godimento di ciascuna cedola e pubblicato sul circuito Reuters (attualmente alla pagina ATICFOREX06) nonché sui principali quotidiani economici.
Il tasso semestrale sarà arrotondato allo [●]% più vicino.
Qualora il pagamento degli interessi o del capitale cadesse in un giorno non bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza peraltro avere diritto agli interessi per tale periodo aggiuntivo.
La prima cedola, pagabile il [●], avrà un tasso annuo lordo del [●]%.

Articolo 6 - Rimborso
Le obbligazioni saranno rimborsate al valore nominale (100%), senza alcuna deduzione per commissioni o spese, in un'unica soluzione il [●].
Dalla data di rimborso le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere.

Articolo 7 - Servizio del prestito
Il pagamento degli interessi e il rimborso delle obbligazioni avranno luogo presso le filiali della Banca Popolare di Sondrio e presso la Monte Titoli Spa per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti alla stessa.

Articolo 8 - Termini di prescrizione e decadenza
I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, 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 in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.

Articolo 9 - Regime fiscale
Agli interessi, premi e altri frutti delle obbligazioni è applicabile - nei casi, nei modi e nei termini previsti dal Decreto Legislativo 1° aprile 1996 n. 239 - l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi attualmente nella misura del 12,50%, con le modifiche e integrazioni stabilite dal Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461. Ai redditi diversi si applicano le disposizioni di cui al citato Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461.
Sono comunque a carico degli obbligazionisti tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le obbligazioni emesse in forza del presente prestito e/o i relativi interessi.

Articolo 10 - Norme applicabili
Il prestito è emesso ai sensi dell'articolo 12 del Decreto Legislativo 1° settembre 1993 n. 385 che, per quanto non previsto nel presente regolamento, lo disciplina unitamente, ove applicabili, alle norme del codice civile e a ogni altra legge al riguardo.

Articolo 11 - Disposizioni diverse
Tutte le comunicazioni dell'emittente agli obbligazionisti verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla Legge, mediante avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale e su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.
Le obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.
Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.
Per qualsiasi controversia sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Sondrio.

Per ricevuta e presa conoscenza del presente regolamento.

Data, _____ Il Sottoscrittore, _____

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società cooperativa per azioni - fondata nel 1871
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 Sondrio So - Piazza Garibaldi 16
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842
Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio
iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0 - Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149
Capitale Sociale: € 660.317.109 - Riserve € 502.291.324

Condizioni definitive

relative alla
Nota Informativa sul Programma di emissioni obbligazionarie della Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a.
per il Prestito Obbligazionario

BANCA POPOLARE DI SONDRIO S.C.P.A. INFLATION BOND [●] – [●]
CODICE ISIN [●]

Le presenti Condizioni Definitive sono redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE ed al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. (l'"**Emittente**"), alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto (il "**Prospetto**") relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a (il "**Programma**"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranche di emissione obbligazioni di valore nominale unitario inferiore a 50.000.

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.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base (composto da: Nota di Sintesi, Documento di Registrazione e Nota Informativa) relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. depositato presso la Consob in data [●] a seguito di nulla osta comunicato con nota n. [●] del [●] al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Prospetto di Base è a disposizione del pubblico sia sul sito internet www.popso.it e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a..

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data [●].
/

1. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

L'investimento nelle Obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. Inflation Bond [●]–[●]" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile.
Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede la dovuta competenza. È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento

idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.
In particolare il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati.

1.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti
Le obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. Inflation Bond [●]–[●]" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso al 100% del valore nominale. Le obbligazioni prevedono il pagamento di cedole fisse predeterminate e/o variabili legate all'andamento dell'indice dei prezzi al consumo (inflazione), con le modalità e nella misura indicata nelle presenti condizioni definitive. Pertanto il sottoscrittore dell'obbligazione è esposto sia al rischio legato alle variazioni dei tassi di interesse (un aumento dei tassi di mercato comporta una riduzione del valore di mercato del titolo) sia alla variazione sfavorevole dell'indice sottostante.

1.2 Rischi connessi all'emittente

Tramite la sottoscrizione delle obbligazioni l'investitore diventa finanziatore dell'emittente, assumendosi il rischio che l'emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso, a scadenza, del capitale. Le obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né dal Fondo interbancario di tutela dei depositi.

1.3 Rischio di liquidità

Non essendo prevista la quotazione delle obbligazioni in un mercato regolamentato, l'investitore potrebbe trovare difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza, salvo eventualmente accettare riduzioni di prezzo. Pertanto, l'investitore deve attentamente considerare la correlazione tra la durata delle obbligazioni e le future esigenze di liquidità. I regolamenti delle obbligazioni non prevedono forme di rimborso anticipato.

1.4 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.

1.5 Coincidenza dell'emittente con l'agente di calcolo

Poiché l'emittente opererà anche quale responsabile per il calcolo degli interessi si potrebbe determinare una situazione in conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

1.6 Rischio di eventi di turbativa riguardanti il parametro di indicizzazione

Nel corso della durata delle obbligazioni il parametro di indicizzazione degli interessi potrebbe, per motivi non imputabili all'emittente, rendersi indisponibile. L'emittente stesso prevederà pertanto, nel regolamento delle singole emissioni, idonee ed eque modalità alternative di determinazione degli interessi.

1.7 Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli
Alle Obbligazioni non è attribuito alcun livello di "*rating*".

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazioni
"Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. [●] – [●] T.V.".

Codice ISIN
[●]

Ammontare Totale dell'Emissione
L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro [●], per un totale di n. [●] obbligazioni, ciascuna del valore nominale pari a euro 1.000.

Periodo di Offerta
Le Obbligazioni saranno offerte dal [●] al [●], salvo chiusura anticipata del periodo di offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Lotto Minimo
Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al lotto minimo pari a n. 1 Obbligazione.

Prezzo di Emissione
Il prezzo di emissione delle obbligazioni è pari al valore nominale delle stesse, e cioè euro 1.000.

Data di Godimento
La data di godimento del prestito è il [●].
Data di Regolamento
La data di regolamento del prestito è il [●].
Data di Scadenza
La data di scadenza del prestito è il [●].
Valuta di riferimento
La valuta di riferimento delle obbligazioni è l'euro.
Interessi
Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è del [●]% lordo su base annua per il periodo [●]-[●]; per i periodi successivi è un tasso di interesse variabile pari al maggiore tra il tasso dell'1% (minimo fisso garantito) e il 150% della variazione annua dell'indice HICP (Harmonised Index of Consumer Price). L' HICP è l'indice armonizzato dei prezzi al consumo, escluso la componente tabacco, relativo ai paesi dell'Euro-Zone su base mensile. L'indice potrebbe subire delle variazioni in caso di allargamento dell'Euro-Zona a nuovi paesi membri. L'indice è rilevabile su: Eurostat pubblicazione "Statistic in Focus, Economy and Finance, Theme 2". Bloomberg ticket: CPTFEMU Index.

Il tasso di interesse netto è ottenuto applicando l'imposta sostitutiva vigente, attualmente pari al 12,50%.

Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore
Non vi è alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore.

Frequenza nel pagamento delle Cedole
Le cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti date di pagamento: [●], [●], [●], [●], [●], [●]. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

Rating delle Obbligazioni
Alle obbligazioni non è assegnato alcun *rating*.

Rimborso
Le obbligazioni saranno rimborsate alla pari, alla loro scadenza del [●] e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

Rimborso anticipato
Non è previsto il rimborso anticipato delle obbligazioni.

Soggetti incaricati del collocamento
Il soggetto incaricato del collocamento è l'Emittente.

Responsabile del collocamento
Il responsabile del collocamento è l'Emittente.

Accordi di sottoscrizione relativi alle obbligazioni
Non vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle obbligazioni.

Regime fiscale
Gli interessi, i premi e gli altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge vigente, 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.

3. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI ED EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Esemplificazioni dei rendimenti

Scenario Positivo

Ipotizzando che la variazione annua del parametro di indicizzazione (HICP) delle obbligazioni sia pari a [●]% e abbia un andamento moderatamente crescente per tutta la durata del prestito obbligazionario, come mostrato nella tabella seguente, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a [●]% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a [●]%.

Data di pagamento Cedola	Tasso HICP su base annua	Tasso applicato su base annua	Importo della Cedola lorda calcolata su un nominale di 1.000 €
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€

Scenario Intermedio

Ipotizzando che la variazione annua del parametro di indicizzazione (HICP) delle obbligazioni sia pari a [●]% e resti invariato per
tutta la durata del prestito obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a [●]% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a [●]%.

Data di pagamento Cedola	Tasso HICP su base annua	Tasso applicato su base annua	Importo della Cedola lorda calcolata su un nominale di 1.000 €
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€

Scenario Negativo

Ipotizzando che la variazione annua del parametro di indicizzazione (HICP) delle Obbligazioni sia pari a [●]% e abbia un andamento moderatamente decrescente per tutta la durata del prestito obbligazionario, come mostrato nella tabella seguente, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a [●]% ed il rendimento effettivo annuo netto pari a [●]%.

Data di pagamento Cedola	Tasso HICP su base annua	Tasso applicato su base annua	Importo della Cedola lorda calcolata su un nominale di 1.000 €
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€
[●]	[●]	[●]%	[●]€

Confronto dei rendimenti

Si riporta il confronto fra il rendimento delle obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. Inflatio Bond [●] – [●]" ed il rendimento di un titolo di Stato similare: [●]

	[●] [●] [●] – [●]	Obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a Inflation Bond [●]-[●]"
SCADENZA	[●]	[●]
PREZZO	[●](*)	[●]
RENDIMENTO LORDO	[●]%	[●]%

RENDIMENTO NETTO	[●]%	[●]%

(*) *Prezzo di chiusura rilevato sul MOT in data* [●]

Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione

Si avverte l'investitore che l'andamento storico dell'HICP (Harmonised Index of Consumer Price, in italiano IACP, Indice Armonizzato dei Prezzi al Consumo nell'area dell'euro) non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo. La *performance* storica che segue deve essere pertanto intesa come meramente esemplificativa e non costituisce una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.
Si riporta la *performance* storica del parametro di indicizzazione per un periodo pari a quello di durata delle obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. Inflatio Bond [●]-[●]":

Data di Rilevazione	**Tasso HICP**
[●]	[●]%
[●]	[●]%
[●]	[●]%
[●]	[●]%
[●]	[●]%
[●]	[●]%
[●]	[●]%

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle obbligazioni oggetto delle presenti condizioni definitive è stata approvata dalla Direzione Generale dell'Emittente il [●] in attuazione della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 27 luglio 2006. Le obbligazioni sono emesse in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 129 del decreto legislativo n. 385 del 1 settembre 1993.

BANCA POPOLARE DI SONDRIO
Direzione Generale

Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871 Società cooperativa per azioni - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Sede sociale e direzione generale: 23100 Sondrio, piazza Garibaldi n. 16
Capitale sociale al 31/12/2005: euro 660.317.109 Riserve al 31/12/2005: euro 502.291.324
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842 - Iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5696.0
Capogruppo del "Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio" - Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149
Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536 - Codice fiscale e partita IVA: 00053810149

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO DI EURO [●]
"BANCA POPOLARE DI SONDRIO INFLATION BOND [●] - [●]"

Articolo 1 - Importo e titoli
Il prestito obbligazionario "Banca Popolare di Sondrio INFLATION BOND [●] - [●]", legato all'andamento dell'indice inflazionistico HICP, è emesso, nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito, per un ammontare nominale massimo di euro [●].
Il valore nominale unitario di ciascuna obbligazione al portatore, in taglio non frazionabile, è di euro 1.000.
I titoli saranno accentrati presso Monte Titoli spa in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, dal Decreto legislativo 24 giugno 1998 n. 213 e relative disposizioni di attuazione..

Articolo 2 - Prezzo di emissione
Le obbligazioni sono emesse alla pari (100%).

Articolo 3 - Durata
Il prestito obbligazionario ha durata di anni [●], decorre dal [●] e scade il [●].

Articolo 4 - Data di emissione e godimento
Il prestito obbligazionario è emesso il [●] con godimento in pari data.

Articolo 5 - Interessi
Le obbligazioni fruttano un interesse annuo, assoggettabile al regime fiscale di cui al successivo art. 11, pagabile in rate annuali posticipate scadenti il [●] di ogni anno.
Il tasso d'interesse lordo annuo sarà:
primo anno: cedola fissa del [●] %
secondo anno: cedola fissa del [●] %
dal terzo al quinto anno: cedola variabile così composta:

$$\text{Max}\left[1\% \,;\, 150\% \left(\frac{HICP_F - HICP_I}{HICP_I}\right)\right]$$

Dove:

Max = massimo tra;

1,00% è la cedola annua fissa minima garantita;

150% rappresenta la partecipazione all'indice di riferimento come di seguito desscritto;

HICP è l'indice armonizzato dei prezzi al consumo escluso la componente tabacco relativo ai paesi dell'Euro-Zone su base mensile (l' ''Indice"). L'Euro-Zone è attualmente composta da 12 stati membri. L'indice potrebbe subire delle variazioni in caso di allargamento dell'Euro-Zone a nuovi paesi membri. L'indice è rilevabile su: EUROSTAT pubblicazione "Statistic in Focus, Economy and Finance, Theme2". Bloomberg ticker: CPTFEMU Index.
$HICP_F$ è il valore dell'Indice HICP rilevato nel mese di [●] [●], [●] e [●].

$HICP_I$ è il valore dell'Indice HICP rilevato 12 mesi prima della corrispondente rilevazione cui si fa riferimento per il calcolo degli interessi.

L'importo degli interessi sarà determinato dall'Agente per il calcolo.
Qualora un valore rilevato dall'Agente per il calcolo in conformità a quanto sopra dovesse essere successivamente oggetto di correzione e rettifica da parte del soggetto incaricato della determinazione dell'Indice stesso, l'Agente per il calcolo farà riferimento, ai fini della determinazione dell'importo interessi a scadenza, alla rilevazione corretta purché la correzione sia pubblicata entro trenta giorni dalla data di rilevazione originaria e in ogni caso non oltre il quinto giorno lavorativo antecedente il rimborso delle obbligazioni.
Qualora il soggetto incaricato della determinazione dell'Indice non dovesse pubblicare il valore dello stesso, riferito a una qualsiasi data in cui il predetto soggetto avrebbe dovuto procedere alla rilevazione del prezzo ufficiale di chiusura dell'Indice, l'Agente per il calcolo, fermo restando quanto previsto ai successivi articoli 6 e 7, avrà facoltà, a propria ragionevole discrezione, di procedere comunque a determinare un prezzo di chiusura dell'Indice, da valere quale prezzo ufficiale di chiusura dell'Indice per la relativa data di rilevazione, utilizzando la formula ovvero i metodi di calcolo dell'Indice nonché la composizione dell'Indice a quella data vigente.
Ciò fermo restando in ogni caso tutto quanto specificato dai successivi articoli 6 e 7.
Il rendimento effettivo lordo delle obbligazioni di cui al presente regolamento è ovviamente variabile in relazione all'andamento del correlato Indice.

Articolo 6 - Eventi straordinari inerenti all'Indice
Nell'ipotesi in cui, nel corso della vita del prestito obbligazionario, il soggetto incaricato della determinazione dell'Indice cessi, ovvero sospenda per un qualsiasi motivo di calcolare e pubblicare l'Indice, e questo venga a essere calcolato e pubblicato da un soggetto diverso, l'Agente per il calcolo farà riferimento, per tutto quanto previsto nel presente regolamento, all'Indice quale calcolato e pubblicato da tale diverso soggetto.
Nell'ipotesi in cui, nel corso della vita del prestito obbligazionario, l'Indice venga ad essere sostituito da un diverso indice che tuttavia, a ragionevole giudizio dell'Agente per il calcolo, sia determinato utilizzando una formula similare ovvero un metodo di calcolo similare ovvero comunque criteri similari a quelli utilizzati con riferimento all'Indice, l'Agente per il calcolo farà riferimento, per tutto quanto previsto nel presente regolamento, a tale nuovo indice, ed il termine "Indice" s'intenderà per ciò stesso riferito a partire dalla relativa data di sostituzione a tale diverso indice.
Nell'ipotesi in cui, nel corso della vita del prestito obbligazionario, il soggetto incaricato della determinazione dell'indice dovesse effettuare significative modifiche nella formula e/o nel metodo utilizzato per il calcolo dell'Indice o comunque vari in modo sostanziale l'Indice, l'Agente per il calcolo avrà la facoltà di utilizzare, a propria ragionevole discrezione e in conformità alla prevalente prassi di mercato, ai fini di tutto quanto previsto nel presente regolamento, in

luogo dell'Indice così determinato e pubblicato, un indice determinato e calcolato dall'Agente per il calcolo utilizzando la formula ovvero i metodi di calcolo dell'Indice quali vigenti prima della modifica, nonché la composizione dell'Indice quale vigente prima della modifica. Ove l'Agente per il calcolo eserciti tale facoltà, ogni riferimento all'Indice s'intenderà per ciò stesso riferito a partire dalla relativa data di modifica all'indice quale determinato e calcolato dall'Agente per il calcolo e il medesimo fornirà all'emittente ogni informazione in merito. Per quanto possa occorrere, si specifica che ai fini di tutto quanto sopra non costituiranno significative modifiche dell'Indice quelle che fossero previste in occasione di variazioni nella sua composizione.
L'eventuale verificarsi di un evento straordinario inerente l'Indice, come sopra specificato, nonché le determinazioni adottate dall'Agente per il calcolo saranno tempestivamente rese note.

Articolo 7 - L'Agente per il calcolo
La funzione di Agente per il calcolo sarà svolta da [●] ([●]) o da qualsiasi altro sostituto da essa nominato. L'Agente per il calcolo nello svolgimento delle proprie funzioni avrà una posizione autonoma e non sarà considerato un agente della Banca Popolare di Sondrio o degli obbligazionisti. Il risultato del calcolo eseguito dall'Agente per il calcolo per la determinazione degli interessi sarà, salvo il caso di errore materiale, vincolante per la Banca Popolare di Sondrio e per gli obbligazionisti. L'Agente per il calcolo non potrà essere considerato responsabile di eventuali errori od omissioni compiuti in buona fede nel calcolo degli interessi. La Banca Popolare di Sondrio e l'Agente per il calcolo non saranno responsabili per gli eventuali errori conseguenti a un'erronea pubblicazione dell'Indice HICP.

Articolo 8 - Rimborso
Le obbligazioni saranno rimborsate al valore nominale (100%), senza alcuna deduzione per commissioni o spese, in un'unica soluzione il [●].
Dalla data di rimborso le obbligazione cesseranno di essere fruttifere.
Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato del prestito. Ai fini del rimborso del capitale si farà riferimento alla convenzione Following Business Day Convention (nel caso in cui il giorno del rimborso dovesse cadere in un giorno non lavorativo verrà utilizzato il primo giorno immediatamente successivo).

Articolo 9 - Servizio del prestito
Il pagamento degli interessi e il rimborso delle obbligazioni avranno luogo presso le filiali della Banca Popolare di Sondrio e presso la Monte Titoli Spa per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti alla stessa.

Articolo 10 - Termini di prescrizione e decadenza
I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, 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 in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.

Articolo 11 - Regime fiscale
Agli interessi, premi e altri frutti delle obbligazioni è applicabile - nei casi, nei modi e nei termini previsti dal Decreto Legislativo 1° aprile 1996 n. 239 - l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi attualmente nella misura del 12,50%, con le modifiche e integrazioni stabilite dal Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461. Ai redditi diversi si applicano le disposizioni di cui al citato Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461.
Sono comunque a carico degli obbligazionisti tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le obbligazioni emesse in forza del presente prestito e/o i relativi interessi.

Articolo 12 - Norme applicabili
Il prestito è emesso ai sensi dell'articolo 12 del Decreto Legislativo 1° settembre 1993 n. 385 che, per quanto non previsto nel presente regolamento, lo disciplina unitamente, ove applicabili, alle norme del codice civile e a ogni altra legge al riguardo.

Articolo 13 - Disposizioni diverse
Tutte le comunicazioni dell'emittente agli obbligazionisti verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla Legge, mediante avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale e su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.
Le obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.
Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.
Per qualsiasi controversia sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Sondrio.

Per ricevuta e presa conoscenza del presente regolamento

Data, _____ Il Sottoscrittore, _____