



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
Al 31/12/2006: Capitale Sociale: euro 660.317.109 - Riserve euro 626.784.436

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.
11/04/2008 – 11/04/2012 TASSO FISSO 4,00%
CODICE ISIN IT0004350093

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 **13 agosto 2007** a seguito di approvazione comunicata con nota n. **7075263** del **9 agosto 2007** 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 **27 marzo 2008**.

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. TASSO FISSO 4,00% 11/04/2008 – 11/04/2012" 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 QUINDI OPPORTUNO CHE GLI INVESTITORI VALUTINO ATTENTAMENTE SE LE OBBLIGAZIONI COSTITUISCONO UN INVESTIMENTO IDONEO ALLA LORO SPECIFICA SITUAZIONE PATRIMONIALE, ECONOMICA E FINANZIARIA.

1.1 RISCHI CONNESSI ALL'EMITTENTE

IL SOTTOSCRITTORE, DIVENTANDO FINANZIATORE DELL'EMITTENTE, SI ASSUME IL RISCHIO CHE L'EMITTENTE NON SIA IN GRADO DI ADEMPIERE ALL'OBBLIGO DEL PAGAMENTO DELLE CEDOLE MATURATE E DEL RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA. LE OBBLIGAZIONI NON SONO ASSISTITE DA GARANZIE REALI O PERSONALI DI TERZI NÉ DAL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI. IL RIMBORSO DEL CAPITALE E IL PAGAMENTO DEGLI INTERESSI SONO GARANTITI DAL PATRIMONIO DELL'EMITTENTE.

PER ULTERIORI FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL MERCATO IN CUI L'EMITTENTE OPERA SI RINVIA A QUANTO SPECIFICAMENTE INDICATO NEL CAPITOLO -3 (FATTORI DI RISCHIO) DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE RELATIVO ALLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA.

1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DEL PROGRAMMA

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

LE OBBLIGAZIONI "BANCA POPOLARE DI SONDRIO S.C.P.A. TASSO FISSO 4,00% 11/04/2008 – 11/04/2012" SONO TITOLI DI DEBITO CHE DANNO DIRITTO AL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE. INOLTRE, LE OBBLIGAZIONI DANNO DIRITTO AL PAGAMENTO DI UN INTERESSE DEL 4,00% TRAMITE CORRESPONSIONE DI CEDOLE SEMESTRALI POSTICIPATE PARI E EURO 20,00. IN DEFINITIVA, LE OBBLIGAZIONI DANNO DIRITTO AL PAGAMENTO PERIODICO DI CEDOLE A TASSO FISSO (OSSIA DEFINITO COME PERCENTUALE PREDETERMINATA DEL VALORE NOMINALE DELLE STESSE).

ESEMPLIFICAZIONI E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

NELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE È INDICATO IL RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE (IN REGIME DI CAPITALIZZAZIONE COMPOSTA). LO STESSO, AL SUCCESSIVO PUNTO 3), È CONFRONTATO CON IL RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE DI UN TITOLO DI PARI CARATTERISTICHE E DURATA (BTP).

1.3 RISCHIO DI PREZZO

IN GENERE, A FRONTE DI UN AUMENTO DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO, SI ASSISTE A UNA RIDUZIONE DEL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO, MENTRE, A FRONTE DI UNA DIMINUZIONE DEI TASSI D'INTERESSE DI MERCATO, SI ASSISTE A UN RIALZO DEL VALORE DI MERCATO DI TALI STRUMENTI FINANZIARI.

L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI DI TIPO TASSO FISSO COMPORTA GLI ELEMENTI DI RISCHIO "MERCATO" PROPRI DI UN INVESTIMENTO IN TITOLI OBBLIGAZIONARI DELLA SPECIE. INFATTI IL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI SUBISCE L'INFLUENZA DELLA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO.

LA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI SI RIFLETTE SUI PREZZI DEI TITOLI, IN MODO TANTO PIÙ ACCENTUATO QUANTO PIÙ LUNGA È LA LORO VITA RESIDUA. CONSEGUENTEMENTE, QUALORA GLI INVESTITORI DECIDESSERO DI VENDERE I TITOLI PRIMA DELLA SCADENZA, IL VALORE DI MERCATO POTREBBE RISULTARE INFERIORE, ANCHE IN MANIERA SIGNIFICATIVA, AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE DEI TITOLI. IL RICAVATO DI TALE VENDITA POTREBBE QUINDI ESSERE INFERIORE ANCHE IN MANIERA SIGNIFICATIVA ALL'IMPORTO INIZIALMENTE INVESTITO OVVERO IL RENDIMENTO EFFETTIVO DELL'INVESTIMENTO POTREBBE RISULTARE ANCHE SIGNIFICATIVAMENTE DIVERSO OVVERO SIGNIFICATIVAMENTE INFERIORE A QUELLO ATTRIBUITO AL TITOLO AL MOMENTO DELL'ACQUISTO IPOTIZZANDO DI MANTENERE L'INVESTIMENTO FINO ALLA SCADENZA.

1.4 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

L'EMITTENTE BANCA POPOLARE DI SONDRIO NON PREVEDE DI PRESENTARE A BORSA ITALIANA SPA DOMANDA DI AMMISSIONE A QUOTAZIONE SUL MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI (MOT) DI ALCUN PRESTITO EMESSE A VALERE DEL PROGRAMMA.

L'INVESTITORE, NELL'ELABORARE LA PROPRIA STRATEGIA FINANZIARIA, DEVE AVERE QUINDI BEN PRESENTE CHE L'ORIZZONTE TEMPORALE DELL'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI (DEFINITO DALLA DURATA DELLE STESSE ALL'ATTO DELL'EMISSIONE) DEVE ESSERE IN LINEA CON LE SUE FUTURE ESIGENZE DI LIQUIDITÀ.

L'EMITTENTE SI IMPEGNA A FAVORIRE, AL PROPRIO INTERNO, UN MERCATO SECONDARIO DELLE OBBLIGAZIONI IN CIRCOLAZIONE CHE I SOTTOSCRITTORI RICHIEDESSERO DI VENDERE ANTICIPATAMENTE. SI PONE QUINDI IN CONTROPARTITA DIRETTA. IN TALE AMBITO LA BANCA SI IMPEGNA A RIACQUISTARE, INDIPENDENTEMENTE DAL QUANTITATIVO E DALLA SCADENZA, LE OBBLIGAZIONI STESSE AL PREZZO DERIVANTE DALL'ATTUALIZZAZIONE DEI RENDIMENTI FUTURI SULLA BASE DELLA CURVA IRS IN ESSERE AL MOMENTO DELLA TRANSAZIONE E CON SCADENZE PARI ALLA VITA RESIDUA DEI TITOLI OFFERTI.

1.5 RISCHIO DI CAMBIO

LE OBBLIGAZIONI VERRANNO EMESSE IN EURO, QUINDI NON SONO SOGGETTE AL RISCHIO DI CAMBIO.

1.6 CONFLITTI DI INTERESSI

IN RELAZIONE A CIASCUN PRESTITO EMESSE A VALERE DEL PROGRAMMA SUSSISTE CONFLITTO DI INTERESSI A MOTIVO DEL RUOLO SIA DI EMITTENTE E SIA DI COLLOCATORE DELLA BANCA; INOLTRE QUALE NEGOZIATRICE IN CONTROPARTITA DIRETTA NEL CASO DI VENDITA ANTICIPATA DELLE OBBLIGAZIONI IN CIRCOLAZIONE DA PARTE DEI SOTTOSCRITTORI.

1.7 RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DELLE OBBLIGAZIONI

LA BANCA POPOLARE DI SONDRIO NON PREVEDE DI RICHIEDERE L'ASSEGNAZIONE DEL MERITO DI CREDITO (RATING) DA PARTE DI UNA O PIÙ DELLE PRINCIPALI AGENZIE DI RATING.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazioni

"Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. Tasso Fisso 4,00% 11/04/2008 – 11/04/2012".

Codice ISIN

IT0004350093

Ammontare Totale dell'Emissione

L'Ammontare totale dell'emissione è pari a euro **20.000.000**, per un totale di n. **20.000** obbligazioni, ciascuna del valore nominale pari a euro 1.000.

Periodo di Offerta

Le obbligazioni saranno offerte dal **28 marzo 2008** all'**11 aprile 2008**, salvo chiusura anticipata, per sottoscrizione dell'intero ammontare dell'emissione, 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 l'**11 aprile 2008**.

Data di Regolamento

La data di regolamento del prestito è l'**11 aprile 2008**.

Data di Scadenza

La data di scadenza del prestito è l'**11 aprile 2012**.

Valuta di riferimento

La valuta di riferimento delle obbligazioni è l'euro.

Interessi

Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari al 4,00% 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: 11/10/2008, 11/04/2009, 11/10/2009, 11/04/2010, 11/10/2010, 11/04/2011, 11/10/2011, 11/04/2012. 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 dell'**11 aprile 2012** 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. SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE ED ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Scomposizione del Prezzo di Emissione

| | |
|--|-------------|
| Valore della componente obbligazionaria pura | 100% |
| Netto ricavo per l'Emittente | 100% |
| Commissione di collocamento | 0% |
| Prezzo di Emissione | 100% |

A partire dalla data di pagamento della prima cedola che cade l'**11 ottobre 2008**, e così successivamente ogni sei mesi fino alla data di scadenza (inclusa) delle Obbligazioni, saranno corrisposte cedole semestrali, al lordo dell'imposta sostitutiva e senza alcuna deduzione, per un ammontare fisso del valore nominale pari a **2,00%** (**1,75%** al netto della ritenuta fiscale).

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari al **4,04%** ed il rendimento effettivo annuo netto è pari al **3,53%**.

Tabella - Piano cedolare

| | anno 2008 | anno 2009 | anno 2010 | anno 2011 | anno 2012 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Tasso cedolare annuo lordo | 4,00% | 4,00% | 4,00% | 4,00% | 4,00% |
| Cedola lorda (euro) | 20,00 | 40,00 | 40,00 | 40,00 | 20,00 |
| Tasso cedolare annuo netto | 3,5000% | 3,5000% | 3,5000% | 3,5000% | 3,5000% |
| Cedola netta (euro) | 17, 50 | 35,00 | 35,00 | 35,00 | 17, 50 |
| Rimborso dell'Obbligazione a scadenza (euro) | | | | | 1.000 |
| Rendimento effettivo lordo a scadenza | | | | | 4,04% |
| Rendimento effettivo netto a scadenza | | | | | 3,53% |

Si riporta il confronto fra il rendimento delle obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. Tasso Fisso 4,00% 11/04/2008 – 11/04/2012" ed il rendimento di un titolo di Stato similare: BTP 15/04/2012 – 4,00%

| | BTP 15/04/2012 - 4,00% IT0004220627 | Obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. Tasso Fisso 4,00% 11/04/2008 – 11/04/2012 |
|------------------|--|---|
| SCADENZA | 15/04/2012 | 11/04/2012 |
| PREZZO | 100,81(*) | 100 |
| RENDIMENTO LORDO | 3,81% | 4,04% |
| RENDIMENTO NETTO | 3,29% | 3,53% |

(*) Prezzo ufficiale rilevato sul MOT in data **11 MARZO 2008**

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata dalla Direzione Generale dell'Emittente il **12 marzo 2008** in attuazione della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 12 giugno 2007.

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