



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 31/12/2012: Capitale Sociale € 924.443.955 - Riserve € 776.611.007 (dati approvati dall'Assemblea dei soci del 27/4/2013)

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

Relativo al programma di prestiti obbligazionari denominati:

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 a tasso variabile

**Banca Popolare di Sondrio scpa. Obbligazioni a tasso misto
di**

Banca Popolare di Sondrio scpa in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento

Il presente Documento costituisce un supplemento (il “**Supplemento**” o il “**Supplemento al Prospetto di Base**”) al Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”).

Il Supplemento, redatto ai sensi dell'articolo 16 della direttiva 2003/71/CE e dell'articolo 94, comma 7, del D.lgs. n. 58/1998, depositato presso la Consob in data 8 agosto 2013, a seguito dell'avvenuto rilascio del nulla osta comunicato con nota del 7 agosto 2013, protocollo n. 0067847/13, deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 8 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0058566/13 del 5 luglio 2013, costituito dalla nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”), dal documento di registrazione (il “**Documento di Registrazione**”) descrittivo dell'Emittente, e dalla nota informativa sugli Strumenti Finanziari (la “**Nota Informativa**”), comprensiva delle condizioni definitive (le “**Condizioni Definitive**”).

L'informativa completa su Banca Popolare di Sondrio e sull'offerta delle obbligazioni emesse a valere del menzionato programma di prestiti obbligazionari può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del presente Supplemento e del Prospetto di Base, come sopra composto, e delle Condizioni Definitive relative a ogni singola Offerta.

Il presente Supplemento, unitamente al Prospetto di Base, è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca Popolare di Sondrio scpa, piazza Garibaldi n. 16 Sondrio (So), e le sue dipendenze nonché sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.popso.it.

Si precisa che per le Offerte in corso di svolgimento alla data di pubblicazione del presente Supplemento, ai sensi dell'art. 95-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico della Finanza), come successivamente modificato, gli investitori che hanno concordato di sottoscrivere obbligazioni prima della pubblicazione del Supplemento hanno il diritto, esercitabile entro due giorni lavorativi successivi a tale

pubblicazione, di revocare la loro accettazione mediante comunicazione scritta da inviare all'Emittente tramite raccomandata con avviso di ricevimento al seguente indirizzo: Banca Popolare di Sondrio, piazza Garibaldi, 16, 23100 Sondrio.

L'adempimento di pubblicazione del presente Supplemento non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

INDICE

I DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	4
II MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE	5
III MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO DI BASE	7
IV MODIFICHE ALLA SEZIONE III – NOTA DI SINTESI	8
V MODIFICHE ALLA SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA	9
VI MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	12

I - DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

Responsabile della completezza e della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Supplemento è la Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, con sede a Sondrio, piazza Garibaldi 16, in persona del legale rappresentante cav.lav. rag. Piero Melazzini, presidente.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Il presente Supplemento è conforme al modello depositato in CONSOB l'8 agosto 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0067847/13 del 7 agosto 2013.

Il legale rappresentante dell'Emittente, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, attesta che le informazioni contenute nel Supplemento, necessarie al fine per il quale è stato predisposto, sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Banca Popolare di Sondrio scpa
Il Legale rappresentante
(firmato Piero Melazzini)

II - MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

L'Emittente Banca Popolare di Sondrio ha dichiarato, nell'ambito del vigente Prospetto di Base - relativo al collocamento presso il pubblico indistinto di obbligazioni a tasso fisso, zero coupon, step up, a tasso variabile e a tasso misto, depositato presso la CONSOB l'8 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0058566/13 del 5 luglio 2013 - che dispone di rating e che lo stesso è riportato nel Prospetto di Base medesimo e pubblicato, unitamente ai correlati aggiornamenti, nel sito internet aziendale *www.popso.it*.

Il presente Supplemento al citato Prospetto di Base è finalizzato a fornire informazioni relativamente alle modificazioni del rating dell'Emittente intervenute nel corso del periodo di validità del Prospetto stesso, modificazioni di seguito riassunte e più avanti dettagliate.

Alla data di pubblicazione del Prospetto tale rating, assegnato da Fitch Ratings il 28 agosto 2012, era il seguente:

- Long-term (lungo termine)	BBB+
- Short-term (breve termine)	F2
- Viability Rating	bbb+
- Outlook (prospettiva)	Negativo

In data 26 luglio 2013 Fitch Ratings ha modificato il rating della Banca Popolare di Sondrio abbassandolo pure in ragione dei riflessi della difficile congiuntura economica. All'Emittente è stato assegnato il seguente rating:

- Long-term (lungo termine)	BBB
- Short-term (breve termine)	F3
- Viability Rating	bbb
- Outlook (prospettiva)	Negativo

Si precisa che per le Offerte in corso di svolgimento alla data di pubblicazione del presente Supplemento, ai sensi dell'art. 95-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico della Finanza), come successivamente modificato, gli investitori che hanno concordato di sottoscrivere obbligazioni prima della pubblicazione del Supplemento hanno il diritto, esercitabile entro due giorni lavorativi successivi a tale pubblicazione, di revocare la loro accettazione mediante comunicazione scritta da inviare all'Emittente tramite raccomandata con avviso di ricevimento al seguente indirizzo: Banca Popolare di Sondrio, piazza Garibaldi, 16, 23100 Sondrio.

In merito a quanto precede, si specifica che è attualmente in corso l'offerta dei seguenti due prestiti obbligazionari:

- ISIN IT0004943145 - BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA TASSO FISSO 2,35% 30/08/2013-30/08/2016;
- ISIN IT0004942998 - BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA TASSO FISSO 3,15% 30/08/2013-30/08/2018.

Si rappresenta che l'Emittente aggiorna l'informazione relativa al proprio rating, nel caso di variazione del medesimo, sul proprio sito internet www.popso.it. Inoltre, l'Emittente, in caso di ulteriore declassamento, provvederà a redigere un apposito Supplemento.

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

III - MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO DI BASE

La copertina del “Prospetto di Base” viene modificata come segue:



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 31/12/2012: Capitale Sociale € 924.443.955 - Riserve € 776.611.007 (dati approvati dall'Assemblea dei soci del 27/4/2013)

PROSPETTO DI BASE

Relativo al programma di prestiti obbligazionari denominati:
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 a tasso variabile
Banca Popolare di Sondrio scpa. Obbligazioni a tasso misto
di

Banca Popolare di Sondrio scpa in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento

Il presente Documento costituisce un Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”) sugli strumenti finanziari ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetti**”) ed è redatto in conformità all’articolo 26 del regolamento 2004/809/CE e successive modifiche e in conformità all’articolo 6 della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 8 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. **0058566/13** del **5 luglio 2013**. Ha validità di 12 mesi dalla data di deposito e messa a disposizione del pubblico ai sensi dell’art. 10 della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

Il presente Prospetto di Base si compone: della Nota di Sintesi (la “**Nota di Sintesi**”), che riassume le caratteristiche dell’Emittente e degli Strumenti Finanziari; del Documento di Registrazione (il “**Documento di Registrazione**”), che riporta informazioni sull’Emittente; della Nota Informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”), che contiene informazioni relative a ciascuna serie di emissione di Obbligazioni, nonché del Supplemento al Prospetto di Base (il “**Supplemento**” o il “**Supplemento al Prospetto di Base**”) depositato presso Consob in data 8 agosto 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0067847/13 del 7 agosto 2013.

L’investitore è invitato a leggere con particolare attenzione le sezioni “**Fattori di Rischio**”.

In occasione di ciascun Prestito, l’Emittente predisporrà le Condizioni Definitive (le “**Condizioni Definitive**”) che descriveranno le caratteristiche delle obbligazioni e che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l’inizio dell’offerta. Le Condizioni Definitive di ciascun Prestito saranno di volta in volta trasmesse alla CONSOB.

L’informativa completa sull’Emittente e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Documento di Registrazione, della Nota Informativa, della Nota di Sintesi nonché delle Condizioni Definitive dell’offerta di ciascun Prestito e del Supplemento al Prospetto di Base depositato presso Consob in data 8 agosto 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0067847/13 del 7 agosto 2013.

Il presente Prospetto di Base, nonché ogni successivo ed eventuale supplemento e le Condizioni Definitive relative all’offerta di ciascun prestito, sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca Popolare di Sondrio scpa, piazza Garibaldi n. 16 Sondrio (So), e le sue dipendenze nonché sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo www.popso.it.

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

IV - MODIFICHE ALLA SEZIONE III – NOTA DI SINTESI

L'elemento B 17 della Nota di Sintesi viene sostituita come segue:

B.17	<p>Rating attribuito all'Emittente o ai suoi titoli di debito</p>	<p>I rating di seguito riportati sono stati rilasciati a Banca Popolare di Sondrio da Fitch Ratings, agenzia registrata ai sensi del Regolamento (CE) n. 1060/2009 del 16 settembre 2009.</p> <p>L'Emittente Banca Popolare di Sondrio disponeva alla data di pubblicazione del Prospetto di Base, del seguente rating rilasciato in data 28 agosto 2012 da Fitch Ratings:</p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 70%;">-Long-term (lungo termine)</td> <td style="text-align: right;">BBB+</td> </tr> <tr> <td>-Short-term (breve termine)</td> <td style="text-align: right;">F2</td> </tr> <tr> <td>-Viability Rating</td> <td style="text-align: right;">bbb+</td> </tr> <tr> <td>-Outlook (prospettiva)</td> <td style="text-align: right;">Negativo</td> </tr> </table> <p>In data 26 luglio 2013 Fitch Ratings ha modificato il rating della Banca Popolare di Sondrio abbassandolo in ragione della difficile congiuntura economica. All'Emittente è stato assegnato il seguente rating:</p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 70%;">- Long-term (lungo termine)</td> <td style="text-align: right;"><i>BBB</i></td> </tr> <tr> <td>- Short-term (breve termine)</td> <td style="text-align: right;"><i>F3</i></td> </tr> <tr> <td>- Viability Rating</td> <td style="text-align: right;"><i>bbb</i></td> </tr> <tr> <td>-Outlook (prospettiva)</td> <td style="text-align: right;"><i>Negativo</i></td> </tr> </table> <p>Si rappresenta che l'Emittente provvederà ad aggiornare l'informazione relativa al proprio rating, nel caso di variazione del medesimo, sul proprio sito internet www.popso.it. Inoltre, l'Emittente, in caso di declassamento, provvederà a redigere un apposito Supplemento.</p> <p>Alle singole emissioni obbligazionarie della Banca Popolare di Sondrio non viene assegnato rating.</p> <p>Per completezza, si riportano i giudizi assegnati alla Banca Popolare di Sondrio dall'agenzia londinese Fitch Ratings negli anni 2010/2013</p> <table style="width: 100%; border: none; text-align: center;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Tipologia</th> <th>2010</th> <th>08/2011</th> <th>11/2011</th> <th>02/2012</th> <th>08/2012</th> <th>07/2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: left;">Long-term (lungo termine)</td> <td>A</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>BBB</td> </tr> <tr> <td style="text-align: left;">Short-term (breve termine)</td> <td>F1</td> <td>F1</td> <td>F2</td> <td>F2</td> <td>F2</td> <td>F3</td> </tr> <tr> <td style="text-align: left;">Individual (individuale)</td> <td>B</td> <td>B</td> <td>B/C</td> <td>(*)</td> <td>(*)</td> <td>(*)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: left;">Viability rating</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>a-</td> <td>bbb+</td> <td>bbb</td> </tr> <tr> <td style="text-align: left;">Support (supporto)</td> <td>3</td> <td>3</td> <td>3</td> <td>3</td> <td>3</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td style="text-align: left;">Livello minimo di rating di BB supporto</td> <td>BB</td> <td>BB</td> <td>BB</td> <td>BB</td> <td>BB</td> <td>BB</td> </tr> <tr> <td style="text-align: left;">Outlook (prospettiva)</td> <td>Stabile</td> <td>Negativo</td> <td>Negativo</td> <td>Negativo</td> <td>Negativo</td> <td>Negativo</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) Dato non più assegnato</p>	-Long-term (lungo termine)	BBB+	-Short-term (breve termine)	F2	-Viability Rating	bbb+	-Outlook (prospettiva)	Negativo	- Long-term (lungo termine)	<i>BBB</i>	- Short-term (breve termine)	<i>F3</i>	- Viability Rating	<i>bbb</i>	-Outlook (prospettiva)	<i>Negativo</i>	Tipologia	2010	08/2011	11/2011	02/2012	08/2012	07/2013	Long-term (lungo termine)	A	A	A-	A-	BBB+	BBB	Short-term (breve termine)	F1	F1	F2	F2	F2	F3	Individual (individuale)	B	B	B/C	(*)	(*)	(*)	Viability rating				a-	bbb+	bbb	Support (supporto)	3	3	3	3	3	3	Livello minimo di rating di BB supporto	BB	BB	BB	BB	BB	BB	Outlook (prospettiva)	Stabile	Negativo	Negativo	Negativo	Negativo	Negativo
-Long-term (lungo termine)	BBB+																																																																									
-Short-term (breve termine)	F2																																																																									
-Viability Rating	bbb+																																																																									
-Outlook (prospettiva)	Negativo																																																																									
- Long-term (lungo termine)	<i>BBB</i>																																																																									
- Short-term (breve termine)	<i>F3</i>																																																																									
- Viability Rating	<i>bbb</i>																																																																									
-Outlook (prospettiva)	<i>Negativo</i>																																																																									
Tipologia	2010	08/2011	11/2011	02/2012	08/2012	07/2013																																																																				
Long-term (lungo termine)	A	A	A-	A-	BBB+	BBB																																																																				
Short-term (breve termine)	F1	F1	F2	F2	F2	F3																																																																				
Individual (individuale)	B	B	B/C	(*)	(*)	(*)																																																																				
Viability rating				a-	bbb+	bbb																																																																				
Support (supporto)	3	3	3	3	3	3																																																																				
Livello minimo di rating di BB supporto	BB	BB	BB	BB	BB	BB																																																																				
Outlook (prospettiva)	Stabile	Negativo	Negativo	Negativo	Negativo	Negativo																																																																				

V - MODIFICHE ALLA SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA

Il paragrafo 7.5 della Nota informativa viene sostituito come segue:

7.5 Rating dell'Emittente e delle obbligazioni

I rating di seguito riportati sono stati rilasciati a Banca Popolare di Sondrio da Fitch Ratings, agenzia registrata ai sensi del Regolamento (CE) n. 1060/2009 del 16 settembre 2009.

L'Emittente Banca Popolare di Sondrio disponeva alla data di pubblicazione del Prospetto di Base, del seguente rating rilasciato in data 28 agosto 2012 da Fitch Ratings:

-	Long-term (lungo termine)	BBB+
-	Short-term (breve termine)	F2
-	Viability Rating	bbb+
-	Outlook (prospettiva)	Negativo

In data 26 luglio 2013 Fitch Ratings ha modificato il rating della Banca Popolare di Sondrio abbassandolo pure in ragione dei riflessi della difficile congiuntura economica. All'Emittente è stato assegnato il seguente rating:

-	Long-term (lungo termine)	BBB
-	Short-term (breve termine)	F3
-	Viability Rating	bbb
-	Outlook (prospettiva)	Negativo

Il declassamento, che ha riguardato anche altre banche italiane di medie dimensioni, dei rating di Insolvenza dell'Emittente (IDR) a breve e lungo termine e di autosufficienza (VR) rispecchia, quanto a Banca Popolare di Sondrio, l'indebolimento degli indicatori patrimoniali e il ritardo nell'adozione di misure finalizzate a rafforzare il patrimonio stesso, tanto più se posti a raffronto con quelli dei concorrenti nazionali e internazionali, dimensionalmente comparabili. Ciò in associazione all'aspettativa di Fitch che il contesto operativo rimarrà difficile e gli accantonamenti per perdite su crediti resteranno elevati. Ciò nonostante, la qualità dell'attivo della Banca Popolare di Sondrio rimane sotto controllo e migliore rispetto alla maggior parte dei concorrenti. Anche la redditività della banca è peggiorata meno della maggior parte dei suoi pari. La raccolta e la liquidità sono stabili ed adeguate. Il rating di Insolvenza dell'Emittente (IDR) a breve e lungo termine e il rating di autosufficienza (VR) potranno migliorare se la banca rafforzerà il patrimonio a livelli più adeguati. Un effettivo peggioramento della qualità dell'attivo, perdite o un indebolimento nella raccolta e nella liquidità metterebbero sotto pressione i rating di BPS.

Si rappresenta che l'Emittente aggiorna l'informazione relativa al proprio rating, nel caso di variazione del medesimo, sul proprio sito internet www.popso.it. Inoltre, l'Emittente, in caso di declassamento, provvederà a redigere un apposito Supplemento.

Alla singole emissioni obbligazionarie della Banca Popolare di Sondrio non viene assegnato rating.

Per completezza, si riportano i giudizi assegnati alla Banca Popolare di Sondrio dall'agenzia londinese Fitch Ratings negli anni 2010/2013

Tipologia	2010	08/2011	11/2011	02/2012	08/2012	07/2013
Long-term (lungo termine)	A	A	A-	A-	BBB+	BBB
Short-term (breve termine)	F1	F1	F2	F2	F2	F3
Individual (individuale)	B	B	B/C	(*)	(*)	(*)
Viability rating				a-	bbb+	bbb
Support (supporto)	3	3	3	3	3	3
Livello minimo di rating di supporto	BB	BB	BB	BB	BB	BB
Outlook (prospettiva)	Stabile	Negativo	Negativo	Negativo	Negativo	Negativo

(*) Dato non più assegnato

Breve legenda del significato delle valutazioni di rating

Le note che seguono attengono al significato delle valutazioni che formano il rating e le relative scale di valore.

Long-term (lungo termine) > E' una misura della probabilità di default ed esprime la capacità della banca di rimborsare gli impieghi a medio lungo termine - da cinque a dieci anni. E' espresso su una scala da AAA a D, per complessivi 11 livelli. Più in particolare:

Investment Grade	AAA	I titoli obbligazionari con rating AAA sono ritenuti della massima qualità e il rischio di credito è minimo
	AA+ AA AA-	I titoli obbligazionari con rating AA sono ritenuti di qualità elevata e il rischio di credito è molto basso.
	A+ A A-	I titoli obbligazionari con rating A sono considerati appartenenti al livello medio-alto della scala e il rischio di credito è basso.
	BBB+ BBB BBB-	I titoli obbligazionari con rating BBB sono soggetti a un rischio di credito contenuto. Questi titoli sono considerati appartenenti al livello intermedio della scala e, pertanto, non è da escludere che possiedano talune caratteristiche speculative. Nell'ambito della categoria sono individuate tre fasce (+ rappresenta la qualità migliore e - la peggiore): Banca Popolare di Sondrio occupa la fascia intermedia.
Speculative Grade	BB+ BB BB-	Si ritiene che i titoli obbligazionari con rating BB presentino elementi speculativi e siano soggetti a un rischio di credito considerevole.
	B+ B B-	I titoli obbligazionari con rating B sono considerati speculativi e il rischio di credito è elevato.
	CCC	I titoli obbligazionari con rating CCC sono ritenuti di scarsa affidabilità e il rischio di credito è molto elevato.
	DDD DD D	I titoli obbligazionari con rating DDD sono altamente speculativi e sono probabilmente insoluti, o molto prossimi a diventarlo, pur essendovi qualche possibilità di recupero del capitale e degli interessi. Quelli con rischio D sono in genere insoluti, con poche possibilità di recupero del capitale e degli interessi

Short-term (breve termine) > Misura la capacità dell'organizzazione a cui è assegnato il rating di far fronte ai pagamenti in scadenza nel breve periodo, entro 13 mesi. La scala di misura comprende sette livelli (F1, F2, F3, B, C, RD e D).

Individual (individuale) > Mira a valutare quale sarebbe la situazione della banca se essa fosse completamente indipendente e non potesse fare affidamento su supporto esterno. La scala di misura comprende sei livelli da A a F, con possibilità di combinazioni intermedie.

Viability rating > Mira a valutare quale sarebbe la situazione della banca se essa fosse completamente indipendente e non potesse fare affidamento su supporto esterno. E' espresso su una scala da aaa a d, per complessivi 11 livelli.

Support (supporto) > Esprime la valutazione di Fitch sulla probabilità che un ente esterno offra supporto alla banca qualora quest'ultima ne abbia bisogno. La scala di misura comprende cinque livelli da 1 (migliore) a 5 (peggiore). Il Support Rating Floor esprime la valutazione di Fitch sul livello minimo al di sotto del quale non abbasserà il rating di lungo periodo dell'emittente in caso di difficoltà finanziaria dello stesso, in considerazione della propensione da parte di potenziali sostenitori (Stato o proprietario istituzionale) ad aiutare la banca in tali circostanze.

Outlook (prospettiva) > E' una valutazione prospettica sulla possibile evoluzione in un periodo di 1-2 anni del rating di lungo termine assegnato.

VI - MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

La copertina del “Modello delle Condizioni Definitive” viene modificata come segue:

8. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Condizioni Definitive Obbligazioni [●]



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 31/12/2012: Capitale Sociale € 924.443.955 - Riserve € 776.611.007 (dati approvati dall'Assemblea dei soci del 27/4/2013)

Condizioni Definitive

relative alla

Nota Informativa sul Programma di emissioni obbligazionarie della Banca
Popolare di Sondrio scpa
per il Prestito Obbligazionario

**BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA [●] – [●] [●]
CODICE ISIN [●]**

Le presenti Condizioni Definitive sono redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE, al Regolamento 2004/809/CE, alla delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e, unitamente al Documento di Registrazione sull'Emittente Banca Popolare di Sondrio scpa (l'“**Emittente**”), alla Nota Informativa, alla Nota di Sintesi nonché ogni successivo eventuale Supplemento, costituiscono il Prospetto di Base (il “**Prospetto**”) relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Popolare di Sondrio scpa (il “**Programma**”), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranche di emissione obbligazioni di valore nominale unitario inferiore a € 100.000.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base (composto da: Nota di Sintesi, Documento di Registrazione, Nota Informativa) relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Popolare di Sondrio scpa depositato presso la CONSOB in data 8 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0058566/13 del 5 luglio 2013 e al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 8 agosto 2013, a seguito dell'avvenuto rilascio del nulla osta comunicato con nota del 7 agosto 2013, protocollo n. 0067847/13 al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi dell'Obbligazione.

Il Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico 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.

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

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.