



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.
07/05/2007 – 07/05/2010 STEP UP
CODICE ISIN IT0004223167

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 **9 ottobre 2006** a seguito di nulla osta comunicato con nota n. **6078594** del **3 ottobre 2006** 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 **19 aprile 2007**.

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. 07/05/2007 - 07/05/2010 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 Sondrio s.c.p.a. 07/05/2007 - 07/05/2010 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. 07/05/2007 - 07/05/2010 Step-up".

Codice ISIN

IT0004223167

Ammontare Totale dell'Emissione

L'Ammontare nominale massimo dell'emissione è di 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 **23 aprile 2007** al **7 maggio 2007**, 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 **7 maggio 2007**.

Data di Regolamento

La data di regolamento del prestito è il **7 maggio 2007**.

Data di Scadenza

La data di scadenza del prestito è il **7 maggio 2010**.

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 1,800% pagabile in data **07/11/2007**; **2[^] cedola 1,800%** pagabile in data **07/05/2008**; **3[^] cedola 1,875%** pagabile in data **07/11/2008**; **4[^] cedola 1,875%** pagabile in data **07/05/2009**; **5[^] cedola 1,950%** pagabile in data **07/11/2009**; **6[^] cedola 1,950%** pagabile in data **07/05/2010**.

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: **7 novembre** e **7 maggio**. 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 **7 maggio 2010** 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 **3,78%** ed il rendimento effettivo annuo netto è pari al **3,30%**.

Confronto dei rendimenti

Si riporta il confronto fra il rendimento delle obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. 07/05/2007 - 07/05/2010 Step-up" ed il rendimento di un titolo di Stato simile: BTP 01/03/2010 4,00%

BTP 01/03/2010 - 4,00%
IT0004196918

Obbligazioni
"Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a
07/05/2007 - 07/05/2010 Step-up

SCADENZA	01/03/2010	07/05/2010
PREZZO	99,62(*)	100
RENDIMENTO LORDO	4,18%	3,78%
RENDIMENTO NETTO	3,67%	3,30%

(*) Prezzo ufficiale rilevato sul MOT in data 13 APRILE 2007

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata dalla Direzione Generale dell'Emittente il 13 aprile 2007 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

