



# 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 31/12/2011: Capitale Sociale € 924.443.955 - Riserve € 723.895.425 (dati approvati dall'Assemblea dei soci del 14/4/2012)

## 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**  
**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 17 settembre 2012, a seguito dell’avvenuto rilascio del nulla osta comunicato con nota del 13 settembre 2012, protocollo n. 12073900, deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 2 luglio 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12054539 del 28 giugno 2012, 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**”).

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](http://www.popso.it).

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.

- Pagina volutamente lasciata in bianco -

# INDICE

<b>I</b>	<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ</b>	<b>5</b>
<b>II</b>	<b>MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE</b>	<b>6</b>
<b>III</b>	<b>MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO DI BASE</b>	<b>7</b>
<b>IV</b>	<b>MODIFICHE ALLA SEZIONE IV – NOTA DI SINTESI</b>	<b>8</b>
<b>V</b>	<b>MODIFICHE ALLA SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA</b>	<b>11</b>
<b>VI</b>	<b>MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALLE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO</b>	<b>14</b>
<b>VII</b>	<b>MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALLE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO ZERO COUPON</b>	<b>15</b>
<b>VIII</b>	<b>MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALLE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO STEP UP</b>	<b>16</b>
<b>IX</b>	<b>MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALLE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE</b>	<b>17</b>

- Pagina volutamente lasciata in bianco -

# 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 il 17 settembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12073900 del 13 settembre 2012 e, unitamente al Prospetto di Base, contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati e le prospettive dell'Emittente, nonché tutte le informazioni relative alle Obbligazioni.

Il legale rappresentante e il presidente del Collegio sindacale dell'Emittente, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, attestano 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)

Banca Popolare di Sondrio scpa  
Il Presidente del Collegio sindacale  
(firmato Piergiuseppe Forni)

## 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 e a tasso variabile, depositato presso la CONSOB il 2 luglio 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12054539 del 28 giugno 2012 - 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 approfondimenti 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 6 febbraio 2012, era il seguente:

- Long-term (lungo termine)	A-
- Short-term (breve termine)	F2
- Viability Rating	a-
- Outlook (prospettiva)	Negativo

In data 28 agosto 2012 Fitch Ratings ha modificato il rating della Banca Popolare di Sondrio abbassandolo in ragione della difficile congiuntura economica e finanziaria. All'Emittente è stato assegnato il seguente rating:

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

Si precisa che alla data di pubblicazione del presente Supplemento l'Emittente non ha offerte in corso.

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](http://www.popso.it). Inoltre, l'Emittente indicherà il proprio rating nel modello delle Condizioni Definitive e, in caso di ulteriore declassamento, l'Emittente 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



### 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 31/12/2011: Capitale Sociale € 924.443.955 - Riserve € 723.895.425 (dati approvati dall'Assemblea dei soci del 14/4/2012)

## 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**  
**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 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 2 luglio 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. **12054539** del **28 giugno 2012**. Ha validità di 12 mesi dalla data di pubblicazione.

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 17 settembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12073900 del 13 settembre 2012.

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, delle Note Informative, 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 17 settembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12073900 del 13 settembre 2012.

**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](http://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 IV – NOTA DI SINTESI**

Il paragrafo 3.9 della Nota di Sintesi viene sostituito come segue:

### **3.9 RATING**

L'Emittente Banca Popolare di Sondrio disponeva, il 2 luglio 2012, data di pubblicazione del Prospetto di Base, del seguente rating rilasciato in data 6 febbraio 2012 da Fitch Ratings:

-	Long-term (lungo termine)	A-
-	Short-term (breve termine)	F2
-	Viability rating	a-
-	Outlook (prospettiva)	Negativo

In data 28 agosto 2012 Fitch Ratings ha modificato il rating della Banca Popolare di Sondrio abbassandolo in ragione della difficile congiuntura economica e finanziaria. All'Emittente è stato assegnato il seguente rating:

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

Il declassamento ha riguardato la Banca Popolare di Sondrio e altre 6 banche italiane di medie dimensioni con attribuzione per tutte di Outlook negativo. Secondo l'agenzia londinese, le prospettive negative riflettono la pressione derivante dalle attuali sfide nel contesto operativo, in cui l'accesso alla raccolta è diventato più difficile e la pressione sulla redditività rimane elevata.

Il Rating di Insolvenza a lungo termine e il Rating di autosufficienza (Viability Rating) della Banca Popolare di Sondrio sono stati ridotti in quanto, a giudizio della Società di rating, l'attuale difficile congiuntura ha determinato un'aumentata pressione sui risultati della banca e sulla qualità dell'attivo. Fitch ritiene che l'Emittente sia più resistente rispetto a molti dei suoi concorrenti, fatto che consente comunque di attribuire il Rating di autosufficienza della Banca Popolare di Sondrio, e il Rating di Insolvenza dell'Emittente a lungo termine, a "bbb+" e "BBB+", rispettivamente.

La Banca beneficia attualmente di una buona qualità dell'attivo, che è peggiorata durante la recessione, ma è rimasta significativamente migliore rispetto alla media dei concorrenti.

In tema di raccolta, Fitch ritiene che la stessa sia adeguata. La Banca riceve la sua raccolta a medio-lungo termine prevalentemente dai clienti, ma accede anche al mercato interbancario non garantito e alla raccolta istituzionale.

Fitch valuta infine accettabile la capitalizzazione della Banca Popolare di Sondrio, ma considera il livello di capitalizzazione inferiore rispetto a quello di banche internazionali simili con un rating più alto.

#### 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 superiore.
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.

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](http://www.popso.it). Inoltre, l'Emittente indicherà il proprio rating nel modello delle Condizioni Definitive e, in caso di declassamento, l'Emittente provvederà a redigere un apposito Supplemento.

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

Per completezza, si riportano inoltre i giudizi assegnati alla Banca Popolare di Sondrio dall'agenzia londinese Fitch Ratings negli anni 2009/2012

<b>Tipologia</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>08/2011</b>	<b>11/2011</b>	<b>02/2012</b>	<b>08/2012</b>
Long-term (lungo termine)	A	A	A	A-	A-	BBB+
Short-term (breve termine)	F1	F1	F1	F2	F2	F2
Individual (individuale)	B	B	B	B/C	(*)	(*)
Viability rating					a-	bbb+
Support (supporto)	3	3	3	3	3	3
Livello minimo di rating di supporto	BB	BB	BB	BB	BB	BB
Outlook (prospettiva)	Stabile	Stabile	Negativo	Negativo	Negativo	Negativo

(\*) Dato non più assegnato

## V - MODIFICHE ALLA SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA

Il paragrafo 7.5 delle Note informative - relative alle emissioni a tasso fisso, zero coupon, step up e tasso variabile - viene sostituito come segue:

### 7.5 Rating dell'Emittente e delle obbligazioni

L'Emittente Banca Popolare di Sondrio disponeva, il 2 luglio 2012, data di pubblicazione del Prospetto di Base, del seguente rating rilasciato in data 6 febbraio 2012 da Fitch Ratings:

-	Long-term (lungo termine)	A-
-	Short-term (breve termine)	F2
-	Viability rating	a-
-	Outlook (prospettiva)	Negativo

In data 28 agosto 2012 Fitch Ratings ha modificato il rating della Banca Popolare di Sondrio abbassandolo in ragione della difficile congiuntura economica e finanziaria. All'Emittente è stato assegnato il seguente rating:

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

Il declassamento ha riguardato la Banca Popolare di Sondrio e altre 6 banche italiane di medie dimensioni con attribuzione per tutte di Outlook negativo. Secondo l'agenzia londinese, le prospettive negative riflettono la pressione derivante dalle attuali sfide nel contesto operativo, in cui l'accesso alla raccolta è diventato più difficile e la pressione sulla redditività rimane elevata.

Il Rating di Insolvenza a lungo termine e il Rating di autosufficienza (Viability Rating) della Banca Popolare di Sondrio sono stati ridotti in quanto, a giudizio della Società di rating, l'attuale difficile congiuntura ha determinato un'aumentata pressione sui risultati della banca e sulla qualità dell'attivo. Fitch ritiene che l'Emittente sia più resistente rispetto a molti dei suoi concorrenti, fatto che consente comunque di attribuire il Rating di autosufficienza della Banca Popolare di Sondrio, e il Rating di Insolvenza dell'Emittente a lungo termine, a "bbb+" e "BBB+", rispettivamente.

La Banca beneficia attualmente di una buona qualità dell'attivo, che è peggiorata durante la recessione, ma è rimasta significativamente migliore rispetto alla media dei concorrenti.

In tema di raccolta, Fitch ritiene che la stessa sia adeguata. La Banca riceve la sua raccolta a medio-lungo termine prevalentemente dai clienti, ma accede anche al mercato interbancario non garantito e alla raccolta istituzionale.

Fitch valuta infine accettabile la capitalizzazione della Banca Popolare di Sondrio, ma considera il livello di capitalizzazione inferiore rispetto a quello di banche internazionali simili con un rating più alto.

## 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 superiore..
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.

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](http://www.popso.it). Inoltre, l'Emittente indicherà il proprio rating nel modello delle Condizioni Definitive e, in caso di declassamento, l'Emittente

provvederà a redigere un apposito Supplemento.

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

Per completezza, si riportano inoltre i giudizi assegnati alla Banca Popolare di Sondrio dall'agenzia londinese Fitch Ratings negli anni 2009/2012

<b>Tipologia</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>08/2011</b>	<b>11/2011</b>	<b>02/2012</b>	<b>08/2012</b>
Long-term (lungo termine)	A	A	A	A-	A-	BBB+
Short-term (breve termine)	F1	F1	F1	F2	F2	F2
Individual (individuale)	B	B	B	B/C	(*)	(*)
Viability rating					a-	bbb+
Support (supporto)	3	3	3	3	3	3
Livello minimo di rating di supporto	BB	BB	BB	BB	BB	BB
Outlook (prospettiva)	Stabile	Stabile	Negativo	Negativo	Negativo	Negativo

(\*) Dato non più assegnato

# VI - MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALLE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO

La copertina del “Modello delle Condizioni Definitive” relativa al programma di emissioni a tasso fisso viene modificata come segue:

## 9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI "BANCA POPOLARE DI SONDRIO A TASSO FISSO"

Condizioni Definitive Obbligazioni Tasso Fisso



# BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società cooperativa per azioni - fondata nel 1871  
Sede sociale e direzione generale: 1 - 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 31/12/2011: Capitale Sociale € 924.443.955 - Riserve € 723.895.425 (dati approvati dall'Assemblea dei soci del 14/4/2012)

## 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 [●] – [●] 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 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 € 50.000.

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 2 luglio 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. **12054539** del **28 giugno 2012** e al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 17 settembre 2012, a seguito dell'avvenuto rilascio del nulla osta comunicato con nota del 13 settembre 2012, protocollo n. 12073900 al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Prospetto di Base, il Supplemento al Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico sul sito internet [www.popso.it](http://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 [●] e non sono soggette ad approvazione da parte della stessa.

**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.**

# VII - MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALLE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO ZERO COUPON

La copertina del “Modello delle Condizioni Definitive” relativa al programma di emissioni a tasso fisso zero coupon viene modificata come segue:

## 9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI "BANCA POPOLARE DI SONDRIO A TASSO FISSO ZERO COUPON"

Condizioni Definitive Obbligazioni Zero Coupon



## 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 31/12/2011: Capitale Sociale € 924.443.955 - Riserve € 723.895.425 (dati approvati dall'Assemblea dei soci del 14/4/2012)

### 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 [●] – [●] TASSO FISSO 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 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 tranches di emissione obbligazioni di valore nominale unitario inferiore a € 50.000.

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 2 luglio 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. **12054539** del **28 giugno 2012** e al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 17 settembre 2012, a seguito dell'avvenuto rilascio del nulla osta comunicato con nota del 13 settembre 2012, protocollo n. 12073900 al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Prospetto di Base, il Supplemento al Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico sul sito internet [www.popsi.it](http://www.popsi.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 [●] e non sono soggette ad approvazione da parte della stessa.

**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.**

## VIII - MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL MODELLO DELLE

## CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALLE OBBLIGAZIONI A

## TASSO FISSO STEP UP

La copertina del “Modello delle Condizioni Definitive” relativa al programma di emissioni a tasso fisso step up viene modificata come segue:

### 9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI "BANCA POPOLARE DI SONDRIO A TASSO FISSO STEP UP"

Condizioni Definitive Obbligazioni Tasso Fisso step up



# 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 31/12/2011: Capitale Sociale € 924.443.955 - Riserve € 723.895.425 (dati approvati dall'Assemblea dei soci del 14/4/2012)

## 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 [●] – [●] T.F. 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 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 tranches di emissione obbligazioni di valore nominale unitario inferiore a € 50.000.

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 2 luglio 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. **12054539** del **28 giugno 2012** e al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 17 settembre 2012, a seguito dell'avvenuto rilascio del nulla osta comunicato con nota del 13 settembre 2012, protocollo n. 12073900 al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Prospetto di Base, il Supplemento al Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico sul sito internet [www.popso.it](http://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 [●] e non sono soggette ad approvazione da parte della stessa.

**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.**



# IX - MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALLE OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE

La copertina del “Modello delle Condizioni Definitive” relativa al programma di emissioni a tasso variabile viene modificata come segue:

## 9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DEL PROGRAMMA DI EMISSIONI DI OBBLIGAZIONI “BANCA POPOLARE DI SONDRIO A TASSO VARIABILE”

Condizioni Definitive Obbligazioni Tasso Variabile



# BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società cooperativa per azioni - fondata nel 1871  
Sede sociale e direzione generale: 1 - 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 31/12/2011: Capitale Sociale € 924.443.955 - Riserve € 723.895.425 (dati approvati dall'Assemblea dei soci del 14/4/2012)

## 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 [●] – [●] 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 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 tranches di emissione obbligazioni di valore nominale unitario inferiore a € 50.000.

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 2 luglio 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. **12054539** del **28 giugno 2012** e al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 17 settembre 2012, a seguito dell'avvenuto rilascio del nulla osta comunicato con nota del 13 settembre 2012, protocollo n. 12073900 al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Prospetto di Base, il Supplemento al Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico sul sito internet [www.popsi.it](http://www.popsi.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 [●] e non sono soggette ad approvazione da parte della stessa.

**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.**