



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.
17/08/2007 – 17/08/2011 TASSO FISSO
CODICE ISIN IT0004254907

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 **27 luglio 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. Tasso Fisso 4,40% 17/08/2007 - 17/08/2011” comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a cedole predeterminate.

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. Tasso Fisso 4,40% 17/08/2007 - 17/08/2011" 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 indicato 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. Tasso Fisso 4,40% 17/08/2007 - 17/08/2011".

Codice ISIN

IT0004254907

Ammontare Totale dell'Emissione

L'Ammontare nominale massimo dell'emissione è di euro **50.000.000**, per un totale di n. **50.000** obbligazioni, ciascuna del valore nominale pari a euro 1.000.

Periodo di Offerta

Le obbligazioni saranno offerte dal **30 luglio 2007** al **17 agosto 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 **17 agosto 2007**.

Data di Regolamento

La data di regolamento del prestito è il **17 agosto 2007**.

Data di Scadenza

La data di scadenza del prestito è il **17 agosto 2011**.

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 fisso e riconosciuti secondo il seguente piano cedole:

1[^] cedola 2,200% pagabile in data **17/02/2008**; **2[^] cedola 2,200%** pagabile in data **17/08/2008**; **3[^] cedola 2,200%** pagabile in data **17/02/2009**; **4[^] cedola 2,200%** pagabile in data **17/08/2009**; **5[^] cedola 2,200%** pagabile in data **17/02/2010**; **6[^] cedola 2,200%** pagabile in data **17/08/2010**; **7[^] cedola 2,200%** pagabile in data **17/02/2011**; **8[^] cedola 2,200%** pagabile in data **17/08/2011**.

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: **17 febbraio** e **17 agosto**. 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 **17 agosto 2011** 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 **4,45%** ed il rendimento effettivo annuo netto è pari al **3,88%**.

Confronto dei rendimenti

Si riporta il confronto fra il rendimento delle obbligazioni "Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. Tasso Fisso 4,40% 17/08/2007 - 17/08/2011" ed il rendimento di un titolo di Stato similare: BTP 01/08/2011 5,25%

BTP 01/08/2011 – 5,25%
IT0003080402

Obbligazioni
"Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a.
Tasso Fisso 17/08/2007 – 17/08/2011

SCADENZA	01/08/2011	17/08/2011
PREZZO	102,58(*)	100
RENDIMENTO LORDO	4,59%	4,45%
RENDIMENTO NETTO	3,93%	3,88%

(*) Prezzo ufficiale rilevato sul MOT in data 20 LUGLIO 2007

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata dalla Direzione Generale dell'Emittente il 23 luglio 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.

Il prestito obbligazionario di cui alle precedenti Condizioni Definitive è emesso a valere del programma di emissioni della Banca Popolare di Sondrio scpa per il periodo settembre 2006/agosto 2007, programma per il quale la spettabile Consob ha autorizzato la pubblicazione del Prospetto Informativo con nota n. 6078594 del 3 ottobre 2006.

L'approvazione del bilancio 2006 costituisce, di norma, elemento di novità rispetto alle informazioni riportate nel predetto Prospetto Informativo, per cui questa banca ha depositato in Consob un nuovo Prospetto Informativo attualmente in fase istruttoria. Si conferma, in merito, che le risultanze di bilancio 2006 sia consolidate (riassunte nella tabella che segue) e sia individuali sono positive, per cui costituiscono elemento di stabilità riguardo all'andamento gestionale dell'emittente. Si precisa inoltre che nel primo semestre 2007 la Banca Popolare di Sondrio scpa ha proposto un aumento del capitale sociale in forma mista, in opzione relativamente alla parte a pagamento. L'operazione si è conclusa nel giugno 2007 con l'integrale sottoscrizione delle azioni offerte, quindi con un rafforzamento patrimoniale di oltre € 308 milioni. Al 30 giugno 2007 il patrimonio netto della banca ammonta a circa € 1.518 milioni.

Nel sito internet della banca - www.popso.it - sono disponibili:

- [il Prospetto Informativo attinente al programma di emissioni obbligazionarie per il periodo settembre 2006/agosto 2007](#), la cui pubblicazione è stata autorizzata dalla spettabile Consob con nota n. 6078594 del 3 ottobre 2006;
- [il Prospetto Informativo attinente all'operazione di aumento del capitale sociale attuata nel primo semestre 2007](#), la cui pubblicazione è stata autorizzata dalla spettabile Consob con nota n. DEM/7038848 del 2 maggio 2007;
- [il comunicato stampa del 15 febbraio 2007](#) attinente alle risultanze consolidate e individuali dell'esercizio 2006.

Principali risultanze del bilancio consolidato 2006 della Banca Popolare di Sondrio (milioni di euro):

	2006	2005	Variazione
Raccolta diretta da clientela	12.670,6	11.323,8	+ 11,89%
Raccolta indiretta da clientela	20.960,4	18.181,1	+ 15,29%
Raccolta assicurativa da clientela	483,0	448,0	+ 7,82%
Raccolta complessiva da clientela	34.114,0	29.952,9	+ 13,89%
Crediti di cassa verso clientela	11.299,6	9.770,5	+ 15,65%
Margine di interesse	302,7	258,5	+ 17,11%
Margine di intermediazione	523,3	460,2	+ 13,73%
Risultato netto della gestione finanziaria	484,1	422,0	+ 14,70%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	200,4	155,8	+ 28,62%
Utile netto	122,2	95,5	+ 27,97%
Numero filiali	249	234	+ 6,41%

Principali componenti del perimetro di consolidamento (invariate):

Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni (capogruppo);
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (controllata 100%).

Dividendo corrisposto relativamente al bilancio 2006 della Banca Popolare di Sondrio scpa, approvato dall'assemblea del 24 marzo 2007:

2006	2005	Variazione
€ 0,23	€ 0,19	+ 21,05%

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