



# **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 €1.360.157.331 - Riserve €833.958.444 (dati approvati dall'Assemblea dei soci del 18/4/2015)

## **DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO ALL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA ("OFFERTA")**

avente ad oggetto lo scambio delle obbligazioni

**"BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA STEP UP SUBORDINATO TIER II 08.08.2014 -  
08.08.2021 CON AMMORTAMENTO PERIODICO" ("Titoli Esistenti")**

**"BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA STEP UP SUBORDINATO TIER II 30.09.2014 -  
30.09.2021 CON AMMORTAMENTO PERIODICO" ("Titoli Esistenti")**

**"BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA STEP UP SUBORDINATO TIER II 29.12.2014 -  
29.12.2021 CON AMMORTAMENTO PERIODICO" ("Titoli Esistenti")**

con le seguenti obbligazioni

**"BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA TASSO FISSO 3,00% SUBORDINATO TIER II  
23.10.2015 – 23.10.2022" ("Titoli Offerti")**  
fino ad un valore nominale massimo di Euro 350.000.000

---

### **OFFERENTE**

Banca Popolare di Sondrio scpa

### **PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA**

Dal 14 settembre 2015 al 16 ottobre 2015.

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun giorno lavorativo compreso nel periodo di adesione.

### **CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA**

I Titoli Esistenti saranno scambiati dall'Offerente, ai termini e alle condizioni stabilite nel presente Documento Informativo. I Titoli Esistenti portati in adesione saranno cancellati.

Alla Data di Scambio, Banca Popolare di Sondrio corrisponderà per il valore nominale del Titolo Esistente portato in adesione all'Offerta, senza aggravio di oneri e commissioni, un pari valore nominale del Titolo Offerto unitamente al rateo di interessi maturato sul Titolo Esistente alla Data di Scambio.

### **DATA DI SCAMBIO**

23 ottobre 2015

**Il presente Documento Informativo è stato redatto su base volontaria e non è stato oggetto di approvazione da parte della Consob né da parte di alcuna altra Autorità di vigilanza, italiana o straniera, poiché ai sensi della vigente normativa applicabile non sussiste alcun obbligo di sottoporre il presente Documento Informativo alla preventiva approvazione di tali autorità. Le informazioni contenute nel presente Documento Informativo relative all'Offerente, alle avvertenze, ai fattori di rischio, nonché alle caratteristiche dei Titoli Esistenti hanno valore meramente informativo. I termini e le condizioni dell'Offerta, unitamente alle procedure di adesione alla stessa, contenuti nel presente Documento Informativo integrano, conformemente alle norme del Codice Civile applicabili, un'offerta al pubblico.**

## PREMESSA

La seguente premessa fornisce una descrizione sintetica della struttura dell'operazione oggetto del presente Documento Informativo. Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'Offerta si raccomanda un'attenta lettura dell'intero Documento Informativo.

### Descrizione dell'Offerta

L'operazione descritta nel Documento Informativo consiste in un'offerta pubblica di scambio volontaria (l'“**Offerta**”) che Banca Popolare di Sondrio scpa (“**Offerente**”) promuove sui Titoli Esistenti.

Di seguito si riporta una tabella riepilogativa dell'operazione.

TITOLI ESISTENTI					
Titolo	ISIN	Ammontare totale (euro)	Prezzo Riacquisto	REL	REN
Banca Popolare di Sondrio scpa step up subordinato Tier II 08/08/2014 – 08/08/2021 con ammortamento periodico	IT0005038416	100.000.000	100	2,64%	1,95%
Banca Popolare di Sondrio scpa step up subordinato Tier II 30/09/2014 – 30/09/2021 con ammortamento periodico	IT0005045437	100.000.000	100	2,61%	1,94%
Banca Popolare di Sondrio scpa step up subordinato Tier II 29/12/2014 – 29/12/2021 con ammortamento periodico	IT0005069411	150.000.000	100	2,60%	1,93%

REL: rendimento effettivo lordo calcolato alla data di scambio (23/10/2015).

REN: rendimento effettivo netto calcolato alla data di scambio (23/10/2015).

TITOLI OFFERTI					
Titolo	ISIN	Ammontare totale (euro)	Prezzo	REL	REN
Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 3% subordinato Tier II 23/10/2015 – 23/10/2022	IT0005135527	350.000.000	100	3,00%	2,22%

REL: rendimento effettivo lordo.

REN: rendimento effettivo netto.

L'operazione prospettata risponde ad un'esigenza di razionalizzazione delle fonti di finanziamento incluse tra gli elementi di Classe 2 (Tier 2) della Banca, a fronte del nuovo quadro regolamentare in tema di requisiti necessari per l'inclusione di un elemento nel capitale, introdotti dal Regolamento UE n. 575/2013 (CRR). L'operazione è pertanto finalizzata a consentire alla Banca di ottimizzare la composizione delle proprie passività.

L'Offerta avrà durata dal 14 settembre 2015 fino al 16 ottobre 2015, estremi inclusi.

## **AVVERTENZA**

Il presente Documento Informativo non è stato oggetto di approvazione da parte della Consob né di alcuna altra Autorità di vigilanza, italiana o straniera. Ai sensi del combinato disposto dell'art. 101-*bis*, comma 3-*bis*, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (TUF) e dell'art. 35-*bis*, comma 4, del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, l'Offerta descritta nel presente Documento Informativo è promossa in regime di esenzione dall'applicazione della disciplina sulle offerte pubbliche di acquisto e scambio prevista dai summenzionati provvedimenti normativi e regolamentari.

Prima di assumere una qualsiasi decisione in merito all'Offerta, i portatori dei Titoli Esistenti devono considerare il conflitto di interessi in capo alla Banca Popolare di Sondrio ("Emittente" o "Banca") che, nell'ambito dell'Offerta, riveste allo stesso tempo il ruolo di promotore della stessa ("Offerente") ed Emittente dei Titoli Esistenti e dei Titoli Offerti.

I portatori dei Titoli Esistenti sono, pertanto, invitati a considerare attentamente le condizioni economiche di scambio nell'ambito dell'Offerta, anche alla luce delle condizioni economiche a cui avevano a loro tempo acquistato i Titoli Esistenti, al fine di valutare l'opportunità di aderire o meno alla stessa.

## **FATTORI DI RISCHIO**

Prima di assumere una qualsiasi decisione in merito all'Offerta, si invitano i portatori dei Titoli Esistenti a valutare gli specifici fattori di rischio di seguito elencati relativi all'Emittente nonché i rischi specifici dei Titoli Offerti.

### **Principali rischi relativi all'Emittente**

#### **Rischi connessi all'adeguatezza patrimoniale**

Le regole in materia di adeguatezza patrimoniale per le banche definiscono requisiti prudenziali minimi di capitale, qualità delle risorse patrimoniali e degli strumenti di mitigazione dei rischi. Potrebbe presentarsi l'esigenza, a fronte anche di fattori esterni ed eventi non prevedibili e al di fuori del controllo dell'Emittente, di ricorrere ad interventi di rafforzamento patrimoniale ai fini del raggiungimento degli standard di adeguatezza patrimoniale fissati dalla normativa pro-tempore applicabile nonché – eventualmente – su indicazione delle Autorità di vigilanza.

#### **Rischi connessi all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico sull'andamento del Gruppo Banca Popolare di Sondrio**

Gli aspetti di incertezza legati al contesto macroeconomico potrebbero determinare un rallentamento delle attività dell'Emittente, un incremento del costo del funding, una diminuzione dei corsi azionari e del valore delle attività, nonché ulteriori costi derivanti da svalutazioni e deprezzamenti, con una conseguente diminuzione della profittabilità.

### **Rischi connessi al deterioramento della qualità del credito**

L'Emittente è soggetto al rischio di credito, ossia al rischio che un debitore non adempia alle proprie obbligazioni o che il relativo merito creditizio subisca un deterioramento o che il credito venga concesso sulla base di informazioni incomplete, non veritiere o non corrette, con un conseguente danno economico. Un peggioramento del merito creditizio delle controparti espone l'Emittente al rischio di un possibile incremento delle “rettifiche nette di valore su esposizioni deteriorate”, con relativo restringimento della quota degli utili distribuibili. La diminuzione della redditività conseguibile potrebbe a sua volta tramutarsi in una minore capacità di autofinanziamento. Il perdurare della congiuntura negativa e l'elevata incertezza circa l'evoluzione prospettica del quadro macroeconomico, nonché il generale peggioramento della qualità del credito a livello di sistema, ha indotto l'Emittente ad adottare una politica rigorosa e prudentiale nella valutazione dei crediti problematici.

### **Rischio connesso all'assenza del credit spread dell'Emittente**

Si richiama l'investitore sulla circostanza che per l'Emittente non è possibile determinare un valore di credit spread (inteso come differenza tra il rendimento di un'obbligazione plain vanilla di propria emissione e il tasso interest rate swap di durata corrispondente) atto a consentire un ulteriore apprezzamento della rischiosità dell'Emittente, in quanto la Banca non dispone di un titolo *benchmark* con le prescritte caratteristiche.

### **Rischi connessi alla crisi del debito dell'eurozona**

Considerata l'instabilità del contesto economico generale, sebbene in fase di lento miglioramento, persiste, in uno scenario estremo, il rischio che alcuni paesi dell'Eurozona, anche se poco rilevanti in termini di Prodotto Interno Lordo, possano distaccarsi dall'Unione Monetaria o che, addirittura, si pervenga a uno scioglimento dell'Unione Monetaria stessa, con conseguenze in entrambi i casi allo stato imprevedibili. Tutti i suddetti fattori, in particolar modo in periodi di crisi, potrebbero condurre l'Emittente a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, decurtazioni nel valore delle attività detenute, con possibili effetti negativi sulle condizioni patrimoniali e finanziarie e sui risultati economici.

### **Rischi connessi all'esposizione del Gruppo nei confronti dei debitori sovrani**

Il Gruppo Banca Popolare di Sondrio è esposto nei confronti del debito sovrano di alcuni Paesi e, in particolare dell'Italia. Eventuali tensioni sul mercato dei titoli di Stato e la volatilità dello stesso potrebbero avere effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. Analoghi impatti potrebbero aversi a fronte dell'aggravamento della situazione dei debiti sovrani, e in particolare di quello italiano.

### **Rischio di mercato**

L'Emittente è esposto al rischio di mercato, ovvero al rischio che il valore di un'attività o passività finanziaria vari a causa dell'andamento di fattori di mercato, quali quelli connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse e all'andamento dei mercati finanziari.

### **Rischio di liquidità**

L'Emittente è esposto al rischio di liquidità, ovvero il rischio di non far fronte ai propri impegni di pagamento, certi o previsti con ragionevole certezza. La liquidità dell'Emittente potrebbe in particolare essere indebolita dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali attraverso emissioni di titoli di debito, dall'incapacità di vendere determinate attività o riscattare i propri investimenti, da imprevisti flussi di cassa in uscita ovvero dall'obbligo di prestare maggiori garanzie, anche a seguito del peggioramento delle condizioni di mercato o della sfiducia degli investitori nei mercati finanziari ovvero di incremento delle speculazioni relative alla solvibilità delle istituzioni finanziarie o del merito di credito di queste ultime.

### **Rischio operativo**

Nello svolgimento delle proprie attività, l'Emittente è esposto al rischio operativo, ossia al rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure aziendali, da errori o carenze delle risorse umane, dei processi interni o dei sistemi informatici, oppure da eventi esogeni. Qualora le politiche e le procedure interne di controllo dei rischi operativi non dovessero rivelarsi adeguate, potrebbero verificarsi eventi inattesi e/o comunque fuori dal controllo dell'Emittente, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente stesso.

### **Rischio di controparte**

Il Gruppo Banca Popolare di Sondrio è esposto, nell'ambito della propria operatività finanziaria, al rischio di subire perdite derivanti dall'inadempimento di una controparte ai propri obblighi contrattuali; con il termine "controparte" si identifica, di norma, un operatore istituzionale di mercato (banche, sim, imprese di investimento, sicav, oicr, sgr).

### **Rischi connessi ai procedimenti giudiziari in corso e alle controversie**

Nel corso del normale svolgimento della propria attività, l'Emittente è parte in procedimenti giudiziari civili e amministrativi, nonché in contenziosi con l'Amministrazione Finanziaria, i cui esiti sfavorevoli potrebbero generare passività tali da causare una riduzione della capacità dell'Emittente di far fronte alle proprie obbligazioni. Sebbene il Gruppo ritenga di aver provveduto alla costituzione di fondi per rischi e oneri relativi alle controversie legali tenendo in considerazione i rischi connessi a ciascuna controversia, qualora dai procedimenti non compresi nei predetti fondi dovessero scaturire in futuro sopravvenienze passive ovvero gli accantonamenti effettuati risultassero insufficienti a coprire le passività derivanti dall'esito negativo dei procedimenti oltre le attese, potrebbero aversi effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

### **Rischi relativi al rating**

Il rating assegnato all'Emittente rappresenta un'indicazione del merito creditizio dell'Emittente medesimo; l'outlook è il parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa i rating assegnati all'Emittente. Nel caso in cui l'Emittente non dovesse conseguire o mantenere i risultati attesi dalle agenzie di rating, si potrebbe determinare un peggioramento (downgrading) del rating attribuito, con possibili ripercussioni in termini di maggiore onerosità della raccolta, meno agevole ricorso al mercato dei capitali, deterioramento delle condizioni di liquidità, eventuale necessità di integrare le garanzie prestate. Un peggioramento del rating sovrano dell'Italia, inoltre, potrebbe

condurre ad un abbassamento del rating dell'Emittente, con conseguenti effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.

### **Rischi relativi all'area geografica di riferimento del Gruppo Banca Popolare di Sondrio**

Il Gruppo opera prevalentemente in Italia e, per il tramite della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE), sul territorio elvetico. In Italia, il 76,57% della rete territoriale è localizzata in Lombardia; apprezzabile pure il radicamento nella regione Lazio, in particolare nella capitale, dove è concentrato il 12,8% delle filiali dell'Emittente. L'attività del Gruppo risulta, quindi, significativamente influenzata dai mutamenti dello scenario macro-economico domestico, con particolare riferimento alle dinamiche delle aree a maggiore sviluppo industriale del Nord e del Centro Italia.

### **Rischio connesso all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario ed alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie**

L'Emittente è soggetto ad un'articolata e stringente regolamentazione, nonché all'attività di vigilanza, esercitata dalle istituzioni preposte (in particolare, Banca Centrale Europea, Banca d'Italia e Consob). Sia la regolamentazione applicabile, sia l'attività di vigilanza, sono soggette, rispettivamente, a continui aggiornamenti ed evoluzioni di normative e prassi.

### **Rischi connessi alla riforma delle banche popolari**

Banca Popolare di Sondrio, in considerazione dell'entità dei propri attivi, rientra tra le banche popolari che, in conformità alle previsioni introdotte dal Decreto legge 3/2015 (convertito con modificazioni dalla L. 24 marzo 2015, n. 33), sono obbligate a trasformarsi in società per azioni, con la conseguenza, in primo luogo, che verrà meno il principio del voto capitolario. Inoltre, i soci dell'Emittente potrebbero subire una limitazione del diritto di recesso ove ciò sia necessario per assicurare l'adeguatezza patrimoniale della Banca. La legge di conversione del Decreto ha inoltre previsto che gli statuti delle società per azioni risultanti dalla trasformazione delle banche popolari, o da una fusione cui partecipino una o più banche popolari, possano prevedere che fino al termine indicato nello statuto, in ogni caso non successivo a ventiquattro mesi dalla data di entrata in vigore della legge di conversione del Decreto, nessun soggetto avente diritto al voto possa esercitarlo, ad alcun titolo, per un quantitativo di azioni superiore al 5 per cento del capitale sociale avente diritto al voto, salva la facoltà di prevedere limiti più elevati. Le conseguenti misure deliberative dovranno essere attuate e perfezionate entro 18 mesi dell'entrata in vigore delle citate Disposizioni di vigilanza.

### **Principali rischi specifici dei Titoli Offerti**

#### **Rischio di credito per il sottoscrittore**

L'investitore che sottoscrive le obbligazioni diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dell'Emittente per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o non sia comunque in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento.

### **Rischio connesso all'assenza di garanzie delle Obbligazioni**

Il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalle garanzie del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

### **Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza**

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita potrà essere influenzato da diversi elementi tra cui: variazioni dei tassi di interesse di mercato (Rischio di tasso di mercato); caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati (Rischio di liquidità); variazioni del merito di credito dell'Emittente (Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente); presenza di commissioni di negoziazione sul mercato secondario (Rischio connesso all'applicazione di commissioni di negoziazione sul mercato secondario).

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del prezzo di sottoscrizione. Significa pertanto che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe subire una perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso a scadenza, che resta pari al 100% del Valore Nominale.

- **Rischio di tasso di mercato**

È il rischio rappresentato da eventuali variazioni - in aumento - dei livelli di tasso di interesse di mercato, che riducono il valore di mercato dei titoli a tasso fisso. Le fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato si riflettono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua.

- **Rischio di liquidità**

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale. L'obbligazionista potrebbe avere difficoltà a liquidare il proprio investimento e potrebbe dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle Obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita potrebbero non trovare prontamente un valido riscontro.

- **Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente**

Il rischio è rappresentato dall'eventualità che le obbligazioni possano deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria dell'Emittente.

- **Rischio connesso all'applicazione di commissioni di negoziazione sul mercato secondario**

In caso di vendita del titolo prima della scadenza il prezzo di disinvestimento potrebbe subire una decurtazione per l'applicazione di una commissione di negoziazione.

**Rischio connesso alla circostanza che, in ipotesi di acquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario, il rendimento delle Obbligazioni varierà in funzione del loro prezzo di acquisto da parte dell'investitore**

Il rendimento delle Obbligazioni è determinato alla Data di Emissione delle medesime in funzione del Prezzo di Emissione. In ipotesi di acquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario, il rendimento delle medesime sarà variabile in funzione del loro prezzo di acquisto da parte dell'investitore e quindi potrebbe differire anche sensibilmente dal rendimento determinato all'emissione. Pertanto qualora gli investitori decidano di acquistare le Obbligazioni sul mercato secondario, potrebbero non conseguire un rendimento pari a quello riferibile al momento dell'emissione, e questo anche nell'ipotesi in cui l'investimento nelle Obbligazioni sia detenuto sino a scadenza.

#### **Rischio di ritiro/annullamento dell'offerta**

L'Emittente avrà diritto, prima della Data di Scambio, a ritirare l'Offerta. Nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle e inefficaci.

#### **Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse**

La Banca Popolare di Sondrio scpa, in qualità di Emittente e Responsabile del collocamento delle obbligazioni, si trova in conflitto di interessi in quanto trattasi di operazioni aventi ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione. Un ulteriore conflitto di interessi consiste nella circostanza che l'Emittente operi quale responsabile del calcolo degli interessi. Infine, la Banca Popolare di Sondrio si troverà in conflitto di interessi anche in occasione di negoziazioni in contropartita diretta di proprie emissioni, essendo l'unico soggetto che ne determina il prezzo.

#### **Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli**

Alle Obbligazioni oggetto dell'Offerta non è attribuito alcun livello di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari.

#### **Rischio connesso all'utilizzo del "bail in" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi**

L'utilizzo dello strumento del *bail-in* da parte dell'Autorità preposta, attribuisce a quest'ultima, in caso di situazione di crisi o di dissesto di una banca, il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale delle obbligazioni. Pertanto, con l'applicazione del *bail-in*, gli Obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Si evidenzia che tale rischio risulta più elevato per le Obbligazioni Subordinate rispetto alle non subordinate.

#### **Rischio di cambiamento del regime di imposizione fiscale**

Tutti gli oneri fiscali presenti e futuri che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle obbligazioni sono a esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data del presente Documento Informativo rimanga invariato durante la vita delle obbligazioni con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dall'investitore.

### **Rischio correlato alla subordinazione dei titoli**

Le Obbligazioni oggetto della presente Offerta Pubblica di Scambio costituiscono passività subordinate Tier II dell'Emittente. Pertanto, in caso di liquidazione dell'Emittente, tutte le somme dovute a titolo di capitale e interessi saranno rimborsate solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori dell'Emittente non subordinati. In tali circostanze la liquidità dell'Emittente potrebbe non essere sufficiente per rimborsare, anche solo parzialmente, le Obbligazioni. L'investitore potrebbe quindi incorrere in una perdita, anche totale, del capitale investito.

### **Rischio di mancato rimborso/rimborso parziale**

In caso di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita, anche totale, del capitale investito. Infatti, il rimborso delle Obbligazioni Subordinate Tier II avverrà solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori privilegiati, chirografari e, in tali casi, la liquidità dell'Emittente potrebbe non essere sufficiente per rimborsare – anche solo parzialmente – le Obbligazioni Subordinate Tier II. A parità di condizioni, quindi, le obbligazioni subordinate sono più rischiose delle obbligazioni non subordinate.

### **Rischio di non idoneità nel confronto delle obbligazioni subordinate con altre tipologie di titoli**

Le obbligazioni subordinate della specie hanno un grado di rischio maggiore dei titoli non subordinati e pertanto il confronto con altre tipologie di titoli non è appropriato.

### **Rischio di liquidità legato ai limiti di riacquisto previsti dalle normative**

Le Obbligazioni Tier II, a motivo della clausola di subordinazione, presentano un rischio di liquidità particolarmente accentuato e superiore rispetto alle obbligazioni con le medesime caratteristiche ma non subordinate. Ciò in quanto la vendita sul secondario è condizionata dalla necessità dell'Emittente di acquisire le eventuali autorizzazioni dell'Autorità di vigilanza previste dalla normativa comunitaria e nazionale di volta in volta vigente.

### **Rischio connesso con l'eventuale richiesta alla Commissione europea da parte dello Stato italiano dell'autorizzazione alla concessione di “aiuti di Stato”**

La concessione di tali aiuti, ove ne ricorrano i presupposti, può essere condizionata a una “previa condivisione degli oneri”, oltre che da parte degli azionisti, anche da parte di coloro che abbiano sottoscritto titoli di debito subordinato o di capitale ibrido, con ciò comportando una compressione dei diritti dei soggetti medesimi, nella misura in cui ciò sia giuridicamente possibile.

## **A) PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO**

### **DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE**

L'operazione descritta nel presente Documento Informativo consiste in un'Offerta Pubblica di Scambio volontaria che la Banca Popolare di Sondrio promuove sui Titoli Esistenti fino al valore nominale degli stessi di complessivi euro 350.000.000.

Per la descrizione delle caratteristiche principali dei Titoli Esistenti si rimanda al Paragrafo F del presente Documento Informativo.

### **PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA**

Il Periodo di Adesione all'Offerta avrà inizio il 14/09/2015 e terminerà il 16/10/2015 (estremi inclusi).

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun giorno lavorativo compreso in tale periodo. Saranno ammesse adesioni totali o parziali all'Offerta.

### **CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA**

Alla Data di Scambio, la Banca corrisponderà per il valore nominale dei Titoli Esistenti portati in adesione all'Offerta, senza aggravio di oneri e commissioni, un pari valore nominale del Titolo Offerto, unitamente al rateo lordo di interessi maturato sui Titoli Esistenti alla Data di Scambio come di seguito specificato.

Dettaglio ratei:

<b>Banca Popolare di Sondrio scpa step up subordinato Tier II 08.08.2014 - 08.08.2021 con ammortamento periodico</b>
rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 4,15 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale.
<b>Banca Popolare di Sondrio scpa step up subordinato Tier II 30.09.2014 - 30.09.2021 con ammortamento periodico</b>
rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 1,26 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale.
<b>Banca Popolare di Sondrio scpa step up subordinato Tier II 29.12.2014 - 29.12.2021 con ammortamento periodico</b>
rateo lordo di interessi maturato alla Data di Scambio pari a Euro 18,37 per ogni 1000 Euro di Valore Nominale.

I Titoli Offerti saranno trasferiti dall'Offerente agli Intermediari Depositari quali mandatari degli Aderenti, affinché provvedano al trasferimento agli Aderenti in conformità alle istruzioni fornite dagli stessi all'atto dell'Adesione.

Per il Regolamento dei Titoli Offerti si rimanda al Paragrafo H del presente Documento Informativo.

## **DATA DI SCAMBIO**

La data di scambio sarà il 23/10/2015.

## **REGIME FISCALE DELLO SCAMBIO**

Ai fini fiscali italiani l'operazione di scambio è assimilata alla cessione a titolo oneroso di obbligazioni, per effetto della quale l'Aderente persona fisica residente in Italia che detenga l'investimento al di fuori dell'esercizio di un'impresa commerciale, potrebbe realizzare un reddito diverso ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 67, comma 1, lettera c-ter) del TUIR.

## **MOTIVAZIONE DELL'OFFERTA**

L'Offerta consentirà alla Banca di ottimizzare la composizione delle proprie passività, rientrando in possesso dei Titoli Esistenti, che non sono più computabili nel Capitale di Classe 2 dell'Emittente, ed emettendone altri computabili nel capitale stesso.

## **MERCATI IN CUI E' PROMOSSA L'OFFERTA**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e non è e non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone, nonché negli Altri Stati; in particolare l'Offerta non è e non sarà promossa negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone e negli Altri Stati, né attraverso servizi postali o altri mezzi o strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, in via esemplificativa e non esaustiva, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono o internet) disponibili o accessibili negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone o negli Altri Stati, né attraverso strutture di qualsiasi tipo o mercati regolamentati degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone o degli Altri Stati, né in alcun altro modo. L'Offerta non può essere accettata attraverso i mezzi, gli strumenti o le strutture di cui sopra negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone, nonché in o da alcuno degli Altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità.

È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell'adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

Aderendo all'Offerta ciascun Portatore riconosce di non trovarsi negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone o in un Altro Stato e di non partecipare all'Offerta e/o di non agire per conto di un soggetto committente che si trovi in uno dei suddetti Stati.

## **B) ALTERNATIVE AI POSSESSORI DEI TITOLI ESISTENTI IN CASO DI ADESIONE O MENO ALL'OFFERTA E RISCHI CONNESSI AD ENTRAMBE LE SCELTE**

Nel valutare la propria decisione di aderire all'Offerta, i portatori dei Titoli Esistenti devono tenere in considerazione, sulla base di quanto descritto nel presente Documento Informativo, i rischi derivanti dalla scelta di aderire, nonché quelli derivanti dalla decisione di non aderire, alla medesima Offerta.

La seguente tabella illustra sinteticamente gli effetti derivanti dalla adesione e dalla mancata adesione all'Offerta.

<b>Adesione all'Offerta</b>	<b>Non Adesione all'Offerta</b>
<p>Gli Aderenti ricevono il Corrispettivo costituito da:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• ammontare nominale di Titoli Offerti pari al valore nominale dei Titoli Esistenti conferiti in adesione (sono ammesse anche adesioni parziali);</li><li>• rateo interessi maturato da ciascun Titolo Esistente apportato in adesione all'Offerta, dalla data di pagamento degli interessi dei Titoli Esistenti immediatamente precedente alla Data di Scambio dell'Offerta fino alla Data di Scambio moltiplicato per il valore nominale dei Titoli Esistenti apportati in adesione.</li></ul>	<p>I portatori mantengono in portafoglio i Titoli Esistenti e possono, alternativamente:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• mantenere i Titoli Esistenti fino alla relativa data di scadenza, incassando le cedole non ancora corrisposte e il rimborso del capitale secondo il relativo piano di ammortamento*;</li><li>• vendere i Titoli Esistenti prima della relativa scadenza.</li></ul>

\* In caso di adesione parziale all'Offerta, in relazione ai Titoli Esistenti non conferiti in adesione si conserveranno le facoltà indicate per il caso di "Non Adesione all'Offerta".

## **C) FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'ADESIONE DELL'OFFERTA**

In caso di adesione, si invitano i portatori dei Titoli Esistenti a considerare i rischi di seguito indicati oltre a quelli elencati in precedenza riguardanti i Titoli Offerti.

## **Rischio derivante dall'allungamento della scadenza e dalla mancanza del piano di ammortamento periodico**

I portatori dei Titoli Esistenti devono considerare che aderendo all'Offerta di Scambio riceveranno Titoli Offerti con scadenza 23/10/2022 quindi con una durata di circa un anno più lunga rispetto ai titoli oggetto di scambio. Inoltre, i Titoli Offerti, essendo privi di piano di ammortamento periodico, verranno rimborsati in un'unica soluzione alla data di scadenza del 23/10/2022.

L'Aderente dovrà quindi considerare che impegnerà la propria liquidità sino alla nuova scadenza.

## **Rischio derivante dal Rapporto di Scambio unitario**

Si rappresenta che l'Offerente ha individuato un prezzo di scambio per i Titoli Esistenti ed un Prezzo di Emissione dei Titoli Offerti pari al 100% del Valore Nominale, indipendentemente dal loro valore teorico. Gli Aderenti dovranno dunque valutare con riferimento ai Titoli Esistenti detenuti in portafoglio la convenienza o meno ad aderire all'Offerta.

## **D) FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALLA MANCATA ADESIONE DELL'OFFERTA**

I portatori dei Titoli Esistenti che non aderiscono all'Offerta continueranno a detenere gli stessi fino alla scadenza.

Si invitano pertanto i Portatori dei Titoli Esistenti, oltre a verificarne i rischi e le caratteristiche descritti nelle rispettive condizioni definitive d'offerta, a tenere in considerazione i seguenti rischi ai fini della decisione di aderire o meno all'Offerta.

### **Rischio di liquidità derivante dall'effettuazione e/o dal perfezionamento dell'Offerta**

È possibile che la liquidità dei Titoli Esistenti risulti ridotta a seguito del perfezionamento dell'Offerta, in quanto l'importo in circolazione dei Titoli Esistenti successivamente alla Data di Scambio potrebbe risultare sensibilmente ridotto rispetto a quello in circolazione alla data del presente Documento Informativo.

### **Rischio connesso alla mancanza di future offerte**

L'Offerente non si assume l'obbligo di effettuare altre offerte analoghe a quella oggetto del presente Documento Informativo. Pertanto, si invitano i portatori dei Titoli Esistenti ad esaminare attentamente le avvertenze relative alla mancata adesione all'Offerta, al fine di assumere una consapevole decisione di investimento.

## **E) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

Nell'ambito dell'Offerta di Scambio, Banca Popolare di Sondrio riveste il ruolo di Offerente, quello di Emittente dei Titoli Esistenti e dei Titoli Offerti nonché il ruolo di agente di calcolo.

Per informazioni relative alla Banca, alla sua attività, nonché alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della stessa si rinvia al Prospetto di Base approvato da Consob con nota n. 0053459 del 2 luglio 2015 ed eventuali Supplementi disponibili sul sito [www.popso.it](http://www.popso.it).

## F) CARATTERISTICHE DEI TITOLI ESISTENTI

Si riportano di seguito le principali caratteristiche dei Titoli Esistenti.

### 1. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA STEP UP SUBORDINATO TIER II 08.08.2014 - 08.08.2021 CON AMMORTAMENTO PERIODICO

Emittente	Banca Popolare di Sondrio
Denominazione Titolo	Banca Popolare di Sondrio scpa step up subordinato Tier II 08/08/2014 – 08/08/2021 con ammortamento periodico
Ammontare totale	Euro 100.000.000
Valore nominale attuale del titolo	Euro 1000
Lotto minimo di adesione	Euro 1000
Data di Emissione	08/08/2014
Codice ISIN	IT0005038416
Status delle Obbligazioni	Subordinate Tier II
Modalità di negoziazione	L'Emittente assume l'impegno al riacquisto delle obbligazioni subordinate Tier II su iniziativa degli investitori, con finalità di supporto agli scambi, fino ad un massimo complessivo del 3%, previa autorizzazione preventiva da parte di Banca d'Italia (Regolamento delegato UE 241/2014, Art. 29, par. 3).
Data di Godimento	08/08/2014
Data di Scadenza	08/08/2021
Modalità di rimborso	A decorrere dall'8 agosto 2017 compreso il Prestito sarà rimborsato in 5 rate annuali a quote costanti, pari ciascuna al 20% del capitale emesso. Date di rimborso: 08/08/2017 08/08/2018 08/08/2019 08/08/2020

	08/08/2021
Cedole	Cedole pagate in via posticipata con frequenza annuale l'8 agosto di ogni anno per tutta la durata del prestito.
Tasso di interesse	1° ANNO: 2,00% lordo - 1,48% netto 2° ANNO: 2,00% lordo - 1,48% netto 3° ANNO: 2,50% lordo - 1,85% netto 4° ANNO: 2,50% lordo - 1,85% netto 5° ANNO: 3,00% lordo - 2,22% netto 6° ANNO: 3,50% lordo - 2,59% netto 7° ANNO: 4,00% lordo - 2,96% netto
Società di Gestione Accentrata	Monte Titoli S.p.A.
Rating	Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i>

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa step up subordinato Tier II 08/08/2014 – 08/08/2021 con ammortamento periodico”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 4 luglio 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0055711/14 del 3 luglio 2014 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 10 luglio 2014. Il Prospetto di Base e le relative Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell’Emittente [www.popsso.it](http://www.popsso.it), e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

## **2. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA STEP UP SUBORDINATO TIER II 30.09.2014 - 30.09.2021 CON AMMORTAMENTO PERIODICO**

Emittente	Banca Popolare di Sondrio
Denominazione Titolo	Banca Popolare di Sondrio scpa step up subordinato Tier II 30/09/2014 – 30/09/2021 con ammortamento periodico
Ammontare totale	Euro 100.000.000
Valore nominale attuale del titolo	Euro 1000
Lotto minimo di adesione	Euro 1000
Data di Emissione	30/09/2014
Codice ISIN	IT0005045437
Status delle Obbligazioni	Subordinate Tier II
Modalità di negoziazione	L’Emittente assume l’impegno al riacquisto delle obbligazioni subordinate Tier II su iniziativa degli investitori, con finalità di supporto agli scambi, fino ad un massimo complessivo del 3%, previa autorizzazione

	preventiva da parte di Banca d'Italia (Regolamento delegato UE 241/2014, Art. 29, par. 3).
Data di Godimento	30/09/2014
Data di Scadenza	30/09/2021
Modalità di rimborso	A decorrere dal 30 settembre 2017 compreso il Prestito sarà rimborsato in 5 rate annuali a quote costanti, pari ciascuna al 20% del capitale emesso. Date di rimborso: 30/09/2017 30/09/2018 30/09/2019 30/09/2020 30/09/2021
Cedole	Cedole pagate in via posticipata con frequenza annuale il 30 settembre di ogni anno per tutta la durata del prestito.
Tasso di interesse	1° ANNO: 2,00% lordo - 1,48% netto 2° ANNO: 2,00% lordo - 1,48% netto 3° ANNO: 2,50% lordo - 1,85% netto 4° ANNO: 2,50% lordo - 1,85% netto 5° ANNO: 3,00% lordo - 2,22% netto 6° ANNO: 3,50% lordo - 2,59% netto 7° ANNO: 4,00% lordo - 2,96% netto
Società di Gestione Accentrata	Monte Titoli S.p.A.
Rating	Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i>

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa step up subordinato Tier II 30/09/2014 – 30/09/2021 con ammortamento periodico”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 4 luglio 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0055711/14 del 3 luglio 2014 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 29 agosto 2014. Il Prospetto di Base e le relative Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell’Emittente [www.popsso.it](http://www.popsso.it), e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

**3. BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA STEP UP SUBORDINATO TIER II  
29.12.2014 - 29.12.2021 CON AMMORTAMENTO PERIODICO**

Emittente	Banca Popolare di Sondrio
Denominazione Titolo	Banca Popolare di Sondrio scpa step up subordinato Tier II 29/12/2014 – 29/12/2021 con ammortamento periodico
Ammontare totale	Euro 150.000.000
Valore nominale attuale del titolo	Euro 1000
Lotto minimo di adesione	Euro 1000
Data di Emissione	29/12/2014
Codice ISIN	IT0005069411
Status delle Obbligazioni	Subordinate Tier II
Modalità di negoziazione	L'Emittente assume l'impegno al riacquisto delle obbligazioni subordinate Tier II su iniziativa degli investitori, con finalità di supporto agli scambi, fino ad un massimo complessivo del 3%, previa autorizzazione preventiva da parte di Banca d'Italia (Regolamento delegato UE 241/2014, Art. 29, par. 3).
Data di Godimento	29/12/2014
Data di Scadenza	29/12/2021
Modalità di rimborso	A decorrere dal 29 dicembre 2017 compreso il Prestito sarà rimborsato in 5 rate annuali a quote costanti, pari ciascuna al 20% del capitale emesso. Date di rimborso: 29/12/2017 29/12/2018 29/12/2019 29/12/2020 29/12/2021
Cedole	Cedole pagate in via posticipata con frequenza annuale il 29 dicembre di ogni anno per tutta la durata del prestito.
Tasso di interesse	1° ANNO: 2,25% lordo - 1,67% netto 2° ANNO: 2,25% lordo - 1,67% netto 3° ANNO: 2,50% lordo - 1,85% netto 4° ANNO: 2,50% lordo - 1,85% netto 5° ANNO: 3,00% lordo - 2,22% netto 6° ANNO: 3,00% lordo - 2,22% netto 7° ANNO: 4,00% lordo - 2,96% netto
Società di Gestione Accentrata	Monte Titoli S.p.A.
Rating	Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i>

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti “Banca Popolare di Sondrio scpa step up subordinato Tier II 29/12/2014 – 29/12/2021 con ammortamento periodico”, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 4 luglio 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0055711/14 del 3 luglio 2014 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 28 novembre 2014. Il Prospetto di Base e le relative Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell’Emittente [www.popsso.it](http://www.popsso.it) e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

## **G - CARATTERISTICHE DEI TITOLI OFFERTI**

Si riporta di seguito il Regolamento dei Titoli oggetto di Scambio (“Titoli Offerti”).

**REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO  
BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA A TASSO FISSO 3,00%  
SUBORDINATO TIER II  
23/10/2015 – 23/10/2022  
ISIN IT0005135527**

### **Articolo 1 - Importo e titoli**

Il prestito obbligazionario “Banca Popolare di Sondrio scpa a tasso fisso 3,00% subordinato Tier II 23/10/2015 – 23/10/2022” ammonta a massimi Euro 350.000.000 ed è costituito da massime n. 350.000 obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000 ciascuna.

Le obbligazioni fruttano interessi annuali posticipati alla data del 23 ottobre di ogni anno di durata del prestito stesso. Gli strumenti finanziari saranno immessi in sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal D.Lgs. 24.02.98 n. 58 e relative disposizioni di attuazione.

### **Articolo 2 - Restrizioni alla vendita**

Le obbligazioni sono rivolte esclusivamente ai portatori delle seguenti obbligazioni:

- Banca Popolare di Sondrio scpa step up subordinato Tier II 08.08.2014 - 08.08.2021 con ammortamento periodico;
- Banca Popolare di Sondrio scpa step up subordinato Tier II 30.09.2014 - 30.09.2021 con ammortamento periodico;
- Banca Popolare di Sondrio scpa step up subordinato Tier II 29.12.2014 - 29.12.2021 con ammortamento periodico.

### **Articolo 3 - Prezzo di emissione**

Le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè a Euro 1000 cadauna, corrispondenti al nominale.

#### **Articolo 4 - Durata**

Il prestito ha durata di 7 anni con decorrenza 23 ottobre 2015 e scadenza 23 ottobre 2022.

#### **Articolo 5 - Godimento**

Il prestito ha godimento dal 23 ottobre 2015.

#### **Articolo 6 - Interessi**

Dalla data di godimento, le obbligazioni sono fruttifere di interessi, secondo una periodicità annuale, il cui importo è calcolato applicando al valore nominale un tasso d'interesse fisso annuo lordo pari al 3,00%.

Le Obbligazioni fruttano interessi a decorrere dal 23/10/2015. Le Cedole saranno pagate in via posticipata in occasione delle seguenti date di pagamento: 23/10/2016, 23/10/2017, 23/10/2018, 23/10/2019, 23/10/2020, 23/10/2021, 23/10/2022.

#### **Articolo 7 - Rimborso**

Le obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla scadenza del 23 ottobre 2022 e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data.

#### **Articolo 8 - Clausola di subordinazione**

Le Obbligazioni costituiscono passività subordinate Tier II dell'Emittente. Pertanto in caso di liquidazione dell'Emittente, tutte le somme dovute a titolo di capitale o interessi saranno rimborsate solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori dell'Emittente non subordinati. In tali circostanze la liquidità dell'Emittente potrebbe non essere sufficiente per rimborsare, anche solo parzialmente, le Obbligazioni. L'investitore potrebbe quindi incorrere in una perdita, anche totale, del capitale investito.

#### **Articolo 9 - Servizio del prestito**

Il rimborso delle obbligazioni avverrà con l'osservanza delle norme del D.Lgs. 24.02.98 n. 58 e relative disposizioni di attuazione.

#### **Articolo 10 - Garanzie al servizio del prestito**

Il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalle garanzie del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

#### **Articolo 11 - Termini di prescrizione e decadenza**

I diritti degli obbligazionisti si estinguono, a favore dell'Emittente, riguardo agli interessi decorsi cinque anni dalla scadenza delle Cedole, relativamente al capitale decorsi dieci anni dalla scadenza delle Obbligazioni.

#### **Articolo 12 - Regime fiscale**

Agli interessi, premi e altri frutti delle obbligazioni è applicabile – nei casi, nei modi e nei termini previsti dal D.Lgs. 1/4/1996 n. 239, così come successivamente modificato e integrato, l'imposta

sostitutiva nella misura del 26%. Ai redditi diversi si applica l'imposta sostitutiva del 26% nei modi e nei termini previsti dal D.Lgs. 21/11/1997 n. 461, così come successivamente modificato e integrato.

Sono comunque a carico degli obbligazionisti tutte le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono o dovessero colpire le obbligazioni emesse e/o i relativi interessi.

### **Articolo 13 - Impegno alla quotazione**

L'Emittente si impegna a richiedere, tramite ICBPI spa (Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane spa), l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF – segmento Order Driven, mercato organizzato e gestito da Hi-MTF spa. I prezzi di acquisto e di vendita delle Obbligazioni saranno quindi conoscibili secondo le regole proprie di tale Sistema Multilaterale di Negoziazione. In alternativa, l'Emittente potrebbe richiedere la quotazione delle obbligazioni su altri Sistemi Multilaterali di Negoziazione.

### **Articolo 14 - Disposizioni diverse**

Qualora la scadenza per il pagamento di un qualsiasi importo dovuto ai sensi del presente prestito obbligazionario (per interessi, capitale ed altro) cada in un giorno non lavorativo, lo stesso pagamento verrà eseguito il primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo e senza che l'obbligazionista abbia diritto ad alcun ulteriore ammontare per tale periodo aggiuntivo.

La sottoscrizione o l'acquisto delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.

Il presente prestito è soggetto alla Legge italiana. Per quanto non espressamente previsto nel presente regolamento si applicano le norme di legge. Per qualsiasi controversia è competente, in via esclusiva, il Foro di Sondrio.

## **H - MODALITA' DI ADESIONE E CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **1. MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA E PER IL DEPOSITO DEI TITOLI ESISTENTI**

#### **PERIODO DI ADESIONE**

Il Periodo di Adesione all'Offerta avrà inizio il 14 settembre 2015 e terminerà il 16 ottobre 2015 (estremi inclusi). L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno Lavorativo compreso nel Periodo di Adesione.

I portatori potranno apportare in adesione i propri Titoli Esistenti, in tutto o anche solo in parte, e potranno aderire all'Offerta in una o più volte. Resta in ogni caso ferma la possibilità per l'Offerente, fino alla Data di Scambio, di ritirare l'Offerta ovvero modificare a favore dei portatori le condizioni ed i termini dell'Offerta, secondo quanto previsto dalle norme di legge applicabili.

## **IRREVOCABILITÀ DELL'ADESIONE**

Le Adesioni all'Offerta validamente effettuate dai portatori dei Titoli Esistenti ("Aderenti") costituiscono accettazione piena e incondizionata dei termini e delle condizioni dell'Offerta, così come indicati nel presente Documento Informativo.

Dal momento dell'adesione, si concluderà un contratto vincolante tra gli Aderenti e l'Offerente per lo scambio dei Titoli Esistenti, secondo i termini e alle condizioni di cui al presente Documento Informativo. Dal momento della loro presentazione all'intermediario presso il quale gli Aderenti detengono i Titoli Esistenti ("Intermediario Depositario"), le Adesioni diverranno irrevocabili ed i Titoli Esistenti saranno irrevocabilmente vincolati in adesione all'Offerta e non ne sarà consentito il trasferimento, la vendita o, a qualsiasi titolo, l'alienazione, salvo nei casi di ritiro dell'Offerta secondo i termini previsti nel presente Documento Informativo.

## **LIBERA TRASFERIBILITÀ E VINCOLI SUI TITOLI ESISTENTI**

Potranno essere portati in adesione all'Offerta solo i Titoli Esistenti che risultano, al momento dell'adesione, regolarmente iscritti e disponibili su un conto titoli degli Aderenti. In particolare, i Titoli Esistenti rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portati in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

## **PROCEDURA DI ADESIONE**

Per aderire all'Offerta i portatori dei Titoli Esistenti devono dare istruzioni irrevocabili all'Intermediario Depositario affinché:

- i Titoli Esistenti siano conferiti in adesione all'Offerta dall'Intermediario Depositario, il quale agirà in qualità di mandatario per conto degli Aderenti, ai termini e alle condizioni indicate nel presente Documento Informativo;
- l'Intermediario Depositario comunichi all'Offerente le adesioni pervenute;
- i Titoli Esistenti, entro la Data di Scambio, siano trasferiti all'Offerente, ovvero - qualora i Titoli Esistenti non siano stati acquistati - siano svincolati e rientrino tempestivamente nella disponibilità degli Aderenti;
- alla Data di Scambio, i Titoli Offerti siano riconosciuti agli Aderenti.

Gli Aderenti prendono atto che, dal momento dell'adesione, i Titoli Esistenti saranno irrevocabilmente vincolati in adesione all'Offerta e non ne sarà consentito il trasferimento, la vendita, l'alienazione a qualsiasi titolo.

L'Intermediario Depositario agirà in qualità di mandatario per conto degli Aderenti e dovrà svolgere per conto di quest'ultimo tutte le formalità necessarie per l'adesione, come previste dal presente Documento Informativo.

L'Aderente è invitato a verificare attentamente con il proprio Intermediario Depositario i termini entro i quali l'adesione deve pervenire allo stesso, pena la non validità dell'adesione. Non potranno inoltre essere accettate adesioni pervenute al di fuori dei giorni di apertura dell'Offerta.

Gli Aderenti dovranno, quindi, avere cura di impartire le necessarie istruzioni all'Intermediario Depositario in tempo utile perché questo possa espletare le formalità di adesione nei modi e nei tempi previsti. Gli Aderenti che detengono i Titoli Esistenti per il tramite di una catena di intermediari sono, pertanto, invitati a contattare il proprio Intermediario Depositario in tempo utile per permettere a quest'ultimo di effettuare le necessarie comunicazioni. Resta ad esclusivo carico degli Aderenti il rischio di omissioni o ritardi da parte dell'Intermediario Depositario nel trasmettere le adesioni e consegnare i Titoli Esistenti all'Offerente nei modi e nei tempi previsti.

In ogni caso l'Offerente non assume alcuna responsabilità in merito alla correttezza della presentazione delle adesioni secondo i termini dell'Offerta presso gli Intermediari Depositari, né delle relative procedure, o dell'ulteriore modulistica o adempimenti che gli stessi dovessero richiedere a carico degli Aderenti.

Restano ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicati dagli Intermediari Depositari o da altri intermediari.

## **CONDIZIONI DELLE ADESIONI**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i portatori dei Titoli Esistenti e non è stata e non sarà promossa, né direttamente, né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità.

La possibilità di aderire all'Offerta è sottoposta, pertanto, alle seguenti condizioni. Qualora una o più di tali condizioni non siano soddisfatte, le Adesioni non saranno considerate valide e gli Aderenti potranno essere tenuti al risarcimento dei danni eventualmente cagionati all'Offerente o a terzi attraverso la propria adesione irregolare:

- gli Aderenti non devono aver inviato né ricevuto copie del Documento Informativo e di ogni altro documento menzionato in quest'ultimo negli, all'interno o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in, all'interno, o da altro Stato in cui tale Offerta non è consentita, né aver in qualsiasi altro modo utilizzato in relazione all'Offerta, direttamente o indirettamente, la posta degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché di altro Stato in cui l'Offerta non è consentita o altro mezzo di commercio internazionale (quali ad esempio fax, telex o telefono) ovvero i mezzi di comunicazione di un mercato regolamentato nazionale degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché di altro Stato in cui l'Offerta non è consentita;
- gli Aderenti non devono essere una "US Person" come definita nel US Securities Act 1933 e non devono agire in relazione ai Titoli Esistenti eventualmente conferiti in qualità di mandatari o intestatari fiduciari di un soggetto che abbia impartito istruzioni con riferimento all'Offerta dagli o entro gli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché altro Stato in cui tale Offerta non è consentita, o che sia una "US Person";

- gli Aderenti devono aver conferito all'Intermediario Depositario i necessari poteri per effettuare l'adesione in nome e per conto degli stessi.

Aderendo all'Offerta ciascun Portatore riconosce di non trovarsi negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità e di non partecipare all'Offerta e di non agire per conto di un soggetto committente che si trovi in uno dei suddetti Stati.

La responsabilità di assicurare che le Adesioni siano effettuate correttamente e secondo i termini dell'Offerta è esclusivamente a carico degli Aderenti.

Il giudizio dell'Offerente sulla validità e completezza delle Adesioni, sul momento in cui tali Adesioni devono ritenersi perfezionate e su ogni altra questione relativa alle Adesioni sarà definitivo e vincolante per le parti, fermi restando i diritti acquisiti dagli Aderenti ai sensi del Documento Informativo.

## **2. TITOLARITÀ DEI DIRITTI PATRIMONIALI INERENTI AI TITOLI ESISTENTI IN PENDENZA DELL'OFFERTA**

Per tutto il periodo in cui i Titoli Esistenti portati in adesione all'Offerta risulteranno vincolati alla stessa, i diritti patrimoniali (ad esempio, il diritto al pagamento degli interessi, ove corrisposti ai sensi del regolamento dei Titoli Esistenti) resteranno nella titolarità degli stessi Aderenti.

Si segnala che l'adesione all'Offerta prevederà il pagamento a favore dei portatori del rateo degli interessi maturati sul Titolo Esistente alla Data di Scambio.

## **3. COMUNICAZIONI DEI RISULTATI DEFINITIVI DELL'OFFERTA**

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati dall'Offerente sul proprio sito [www.popso.it](http://www.popso.it) alla Data di Scambio o in un momento immediatamente successivo. Tale avviso conterrà l'indicazione del valore nominale dei Titoli Esistenti portati in adesione e dei Titoli Offerti assegnati.

## **4. LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE**

Le Adesioni all'Offerta avvenute ai sensi del presente Documento di Offerta da parte di portatori di Titoli Esistenti sono regolate dalla Legge italiana.

Per qualsiasi controversia connessa all'adesione alla presente Offerta sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Sondrio.