



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 € 1.157.414.409 (dati approvati dall'Assemblea dei soci del 12/06/2020)

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 1,45% 10/05/2021 –
10/05/2026**

CODICE ISIN IT0005440984

Le presenti Condizioni Definitive sono redatte in conformità all'art. 8 del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "Regolamento Prospetti").

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi della presente Obbligazione, congiuntamente al Prospetto di Base (composto da: Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 6 novembre 2020 a seguito dell'approvazione con nota n. 1104694/20 del 5 novembre 2020, Nota Informativa depositata presso la Consob in data 6 novembre 2020 a seguito dell'approvazione con nota n. 1105314/20 del 5 novembre 2020, come eventualmente di volta in volta supplementati) relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Popolare di Sondrio scpa al fine di ottenere tutte le informazioni pertinenti.

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.

La Nota di Sintesi dell'Obbligazione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base, costituito dalla Nota Informativa e dal Documento di Registrazione, come successivamente integrati e modificati dai relativi supplementi di volta in volta pubblicati dall'Emittente, sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa e consultabili sul sito *internet*

<https://www.popsa.it/prodotti-servizi/privati-investimenti/prestiti-obbligazionari>.

Le presenti Condizioni Definitive devono essere lette unitamente al Prospetto di Base, costituito dalla Nota Informativa e dal Documento di Registrazione, come successivamente integrati e modificati dai relativi supplementi di volta in volta pubblicati dall'Emittente al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive.

L'investitore è invitato, infine, a consultare il sito internet dell'Emittente, <https://popsa.it>, al fine di ottenere ulteriori informazioni.

Le presenti Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi sono state trasmesse alla CONSOB in data 02/04/2021.

INFORMAZIONI ESSENZIALI

Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione	Non ci sono ulteriori conflitti di interesse oltre a quelli indicati nella Nota Informativa del Prospetto di Base.
Ragioni dell'Offerta e impiego della correlata provvista	Le Obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'attività di raccolta del denaro a medio termine finalizzata all'esercizio del credito.

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

Denominazione delle Obbligazioni	Banca Popolare di Sondrio scpa tasso fisso 1,45% 10/05/2021-10/05/2026
Codice ISIN	IT0005440984
Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti	Obbligazioni a Tasso Fisso
Durata	Anni 5
Data di Emissione e di Godimento	10/05/2021
Data di Regolamento	10/05/2021
Data di Scadenza	10/05/2026
Tasso di interesse	Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari al 1,45% lordo annuo e al 1,073% netto annuo.

Tasso di rendimento effettivo annuo lordo e netto	Il Rendimento effettivo annuo lordo è pari a 1,45% . Il Rendimento effettivo annuo, al netto della ritenuta fiscale attualmente in vigore, è pari a 1,08%
Frequenza delle cedole e date di pagamento	Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale , in occasione delle seguenti date di pagamento: 10/11/2021, 10/05/2022, 10/11/2022, 10/05/2023, 10/11/2023, 10/05/2024, 10/11/2024, 10/05/2025, 10/11/2025, 10/05/2026.

CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Ammontare totale dell'offerta	L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro 40.000.000 , per un totale di n. 40.000 obbligazioni, ciascuna del valore nominale pari a euro 1.000.
Prezzo di Emissione	Le Obbligazioni sono emesse al prezzo di € 1.000 , pari al 100% del valore nominale.
Prezzo di Offerta	Le Obbligazioni sono offerte al prezzo di € 1.000 , pari al 100% del valore nominale.
Taglio minimo	1.000 euro
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal 07/04/2021 al 06/05/2021 , salvo chiusura anticipata del periodo di offerta, che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente https://www.popso.it/prodotti-servizi/privati-investimenti/prestiti-obbligazionari e del Sistema Multilaterale di Negoziazione www.himtf.com .
Soggetto incaricato del collocamento	Equita SIM spa

AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

Modalità di negoziazione	Le Obbligazioni saranno negoziabili presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-Mtf a partire dalla data di regolamento delle sottoscrizioni che sarà coincidente con la Data di Emissione dei titoli.
Operatore Specialista	L'Operatore Specialista delle Obbligazioni dell'Emittente è Equita SIM spa
Spread massimo bid/ask applicato dall'Operatore Specialista	Differenziale massimo tra le proposte di prezzo in acquisto e in vendita applicato dall'Operatore Specialista (spread massimo bid/ask): 200 punti base
Commissione massima applicabile dall'Emittente sugli ordini di negoziazione presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-Mtf	Commissione massima di negoziazione: 0,50%
Mark up massimo in diminuzione del valore del titolo applicabile dall'Emittente	Mark up massimo (spread massimo in diminuzione del valore delle Obbligazioni applicabile dall'Emittente in caso di riacquisto delle stesse in conto proprio): 150 punti base

AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata dalla Direzione Generale dell'Emittente il **29/03/2021** in attuazione della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 20 dicembre 2019.

Le obbligazioni sono emesse in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 129 del Decreto Legislativo n. 385 del 1° settembre 1993.

Data 02/04/2021

BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA

Direzione Generale



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 € 1.157.414.409 (dati approvati dall'Assemblea dei soci del 12/06/2020)

Nota di Sintesi

relativa al Prestito Obbligazionario

**BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA tasso fisso 1,45% 10/05/2021 –
10/05/2026**

CODICE ISIN IT0005440984

La presente Nota di Sintesi, redatta ai sensi dell'art. 7 del Regolamento (UE) 1129/2017 e del Regolamento Delegato (UE) 2019/979, fornisce le informazioni chiave di cui gli investitori necessitano per comprendere la natura e i rischi dell'Emittente e delle Obbligazioni e deve essere letta congiuntamente al Prospetto di Base (composto da: Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 6 novembre 2020 a seguito dell'approvazione con nota n. 1104694/20 del 5 novembre 2020, Nota Informativa depositata presso la Consob in data 6 novembre 2020 a seguito dell'approvazione con nota n. 1105314/20 del 5 novembre 2020, come eventualmente di volta in volta supplementati) relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Popolare di Sondrio scpa al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

La presente Nota di Sintesi è allegata alle Condizioni Definitive dell'Obbligazione.

Il Prospetto di Base, costituito dal Documento di Registrazione e dalla Nota Informativa, unitamente alla presente Nota di Sintesi e alle Condizioni Definitive dell'Obbligazione sono a disposizione del pubblico sul sito internet <http://www.popso.it/prodotti-servizi/privati-investimenti/prestiti-obbligazionari> e, gratuitamente in formato cartaceo, presso la sede sociale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio scpa.

La presente Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 02/04/2021.

I termini con la lettera maiuscola, ove non definiti nella presente Nota di Sintesi, hanno il medesimo significato a essi attribuito nel Prospetto di Base.

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

SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE (AI SENSI DI QUANTO PREVISTO DALL’ART. 7, COMMA 4, LETT. A) DEL REGOLAMENTO (UE) 1129/2017)

Denominazione delle Obbligazioni: Banca Popolare di Sondrio scpa tasso fisso 1,45% 10/05/2021 – 10/05/2026.
Codice internazionale di identificazione (ISIN): IT0005440984.
Identità e dati di contatto dell’Emittente e Offerente, codice LEI: Banca Popolare di Sondrio (l’“Emittente” e “Offerente”); telefono: +39 528 111; sito internet: www.popso.it; codice LEI: J48C8PCSJVUBR8KCW529.
Identità e dati di contatto dell’autorità competente che approva il prospetto: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3; telefono: +39 06 84771; sito internet: www.consob.it.
Data di approvazione del Prospetto di Base: il Prospetto è costituito dal Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 6 novembre 2020 a seguito dell’approvazione con nota n. 1104694/20 del 5 novembre 2020 e dalla Nota Informativa depositata presso la Consob in data 6 novembre 2020 a seguito dell’approvazione con nota n. 1105314/20 del 5 novembre 2020.

Si avverte espressamente che:

- a) la Nota di Sintesi dovrebbe essere letta come un’introduzione al Prospetto di Base;
- b) qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull’esame del Prospetto di Base completo da parte dell’investitore;
- c) l’investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito nelle Obbligazioni;
- d) qualora sia proposto un ricorso dinanzi all’organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell’inizio del procedimento;
- e) la responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire nelle Obbligazioni.

SEZIONE B – INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L’EMITTENTE

B.1 – Chi è l’emittente dei titoli?

Denominazione: Banca Popolare di Sondrio scpa.

Domicilio: Sondrio (SO), piazza Garibaldi, 16.

Forma giuridica: società cooperativa per azioni (S.c.p.A.).

Codice LEI: J48C8PCSJVUBR8KCW529.

Ordinamento in base al quale l’emittente opera: italiano.

Paese in cui l’Emittente ha sede: Italia.

Attività principali: l’Emittente ha per oggetto la raccolta del risparmio e l’esercizio del credito, nelle loro varie forme, tanto nei confronti dei propri soci quanto dei non soci.

La società può compiere, con l’osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al conseguimento dello scopo sociale. La società può emettere obbligazioni conformemente alle vigenti disposizioni normative. Nell’azione istituzionale tesa a favorire lo sviluppo di tutte le attività produttive, la società, in sintonia con le finalità peculiari di una banca popolare, si propone di sostenere in modo particolare le imprese minori e quelle cooperative presenti nei territori serviti; inoltre di attuare ogni opportuna iniziativa volta a diffondere e incoraggiare il risparmio.

Maggiori azionisti: Secondo la vigente normativa, i soci delle banche popolari, che esprimono un solo voto in assemblea indipendentemente dall’entità del possesso azionario, non possono detenere partecipazioni superiori all’1,00% del capitale sociale, a eccezione degli organismi di investimento collettivo del risparmio in valori mobiliari, per i quali valgono i limiti previsti dalla disciplina propria di ciascuno di essi. In relazione a quanto precede nessun socio detiene il controllo della banca.

Identità dei principali amministratori con deleghe: dott. Mario Alberto Pedranzini (Consigliere delegato).

Identità dei revisori legali: alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive, la società incaricata della revisione legale dei conti dell’Emittente è EY spa, con sede in Roma via Po 32, registrata presso la CCIAA di Roma, Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584, numero REA 250904; iscritta al Registro dei Revisori Legali tenuto dal Ministero dell’Economia e delle Finanze al n. 70945 pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998.

B.2 – Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'emittente?

Si riportano di seguito le informazioni economiche e patrimoniali dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31/12/2019 e al 31/12/2018 e i dati relativi al primo semestre 2020.

Tabella 1
Conto economico consolidato

<i>Valori in € migliaia</i>	30/06/2020	31/12/2019	31/12/2018
Ricavi netti da interessi	233.058	460.375	508.135
Ricavi netti da commissioni e compensi	152.195	322.277	315.661
Perdita netta di valore sulle attività finanziarie	-47.437	-212.537	-237.313
Ricavi commerciali netti	275.117	687.468	626.101
Utile d'esercizio	16.248	139.474	113.962
Utile netto di pertinenza della capogruppo	14.409	137.435	110.804
Utile per azione (<i>valore in euro</i>)	0,03	0,30	0,24

Tabella 2
Stato patrimoniale consolidato

<i>Valori in € migliaia</i>	30/06/2020	31/12/2019	31/12/2018
Attività totali	46.157.302	41.146.189	41.128.185
Debito senior	40.820.568	36.235.328	36.703.471
Debiti subordinati	722.275	714.130	524.876
Finanziamenti e crediti di clienti (netti)	28.726.597	27.387.397	25.844.724
Depositi di clienti	31.788.944	32.621.479	31.062.511
Capitale totale	1.360.157	1.360.157	1.360.157
Crediti deteriorati/finanziamenti e crediti	4,44%	5,74%	7,16%
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1)	15,69%	15,75%	12,03%
Coefficiente di capitale totale	18,23%	18,64%	13,61%
Coefficiente di leva finanziaria	5,50%	6,02%	5,85%

Le informazioni finanziarie individuali e consolidate relative ai bilanci al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018 sono state sottoposte a revisione da parte della società EY spa. La Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020 è stata sottoposta a revisione limitata da parte della società EY spa. Le predette relazioni di revisione sono state emesse senza rilievi.

B.3 – Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

Di seguito sono esposti i fattori di rischio più significativi indicati con il medesimo numero riportato nel Capitolo III del Documento di Registrazione.

3.1.1 Rischi connessi alla crisi economico/finanziaria, all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico e alle conseguenze derivanti dalla pandemia da COVID-19

Sussiste il rischio che la futura evoluzione del contesto macroeconomico possa produrre effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria, nonché sul merito di credito dell'Emittente e/o del Gruppo Banca Popolare di Sondrio.

Sullo scenario macroeconomico nazionale ed internazionale incidono i rischi derivanti dalla diffusione della forma di polmonite virale denominata "Coronavirus" (COVID-19) e allo stato attuale, si evidenziano le prime conseguenze negative legate al diffondersi di tale virus sull'attività economica internazionale e domestica, con inevitabili riflessi sull'andamento del Gruppo. Nel caso in cui non si riuscisse ad arrestare nel breve periodo la diffusione del virus e in cui le misure di contenimento delle ripercussioni negative sull'economia non dovessero raggiungere gli effetti auspicati, le conseguenze economiche generali e gli impatti specifici sulla complessiva situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo potrebbero essere anche molto significativi. In tale ambito rileva in particolare la possibilità che il rallentamento dell'economia determini un deterioramento della qualità del portafoglio creditizio, con conseguente incremento dell'incidenza dei crediti non performing e necessità di aumentare gli accantonamenti che saranno spesi sul conto economico; sussiste inoltre la possibilità di un impatto negativo

sulla capacità del Gruppo di generare ricavi in ragione dell'indebolimento della domanda di servizi e prodotti sia di finanziamento sia di investimento da parte della clientela, con particolare riferimento ai segmenti corporate, imprese e privati. Nell'esercizio, le turbolenze sui mercati finanziari e la recessione peseranno sui risultati dell'attività finanziaria e sull'andamento delle commissioni, sia su quelle legate ai prodotti di investimento che su quelle legate all'attività economica. Relativamente alla qualità del credito, il Gruppo ha anticipato il possibile impatto derivante dal peggioramento dello scenario incrementando le provisions sul portafoglio in bonis. Al 30 giugno 2020 il Gruppo ha registrato un costo del rischio pari a 63 punti base che include le maggiori rettifiche su crediti in bonis (Euro 22 milioni), effettuate al fine di anticipare il possibile impatto della crisi legata al Covid-19. Si segnala, infine, che il nuovo scenario macroeconomico, peggiorativo rispetto al precedente, rende di fatto non più attuali le previsioni formulate all'interno del Piano Industriale e gli obiettivi partendo da tali previsioni. Per tale ragione, l'Emittente predisporrà un nuovo piano industriale una volta che lo scenario macroeconomico sarà meglio definito, basato sui nuovi e più aggiornati presupposti macroeconomici e di settore.

3.2.1 Rischi connessi alla mancata o parziale attuazione del Piano Industriale

In data 20 dicembre 2019 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il Piano Industriale del Gruppo Banca Popolare di Sondrio per il periodo 2019–2023. Le ipotesi poste a fondamento del Piano Industriale e le elaborazioni sugli obiettivi del Piano medesimo sono state formulate precedentemente all'adozione delle misure restrittive collegate alla diffusione del COVID-19 su tutto il territorio nazionale e, pertanto, in uno scenario macroeconomico nazionale ed internazionale diverso da quello determinatosi dopo l'entrata in vigore dei provvedimenti restrittivi conseguenti alla diffusione della pandemia la cui conseguenza ancora perdurano; tale nuovo scenario, peggiorativo rispetto al precedente, rende di fatto non più attuali le previsioni di risultato formulate all'interno del Piano Industriale nonché gli obiettivi individuati in tali previsioni. Per tale ragione, l'Emittente predisporrà un nuovo piano industriale una volta che lo scenario macroeconomico sarà meglio definito, basato sui nuovi e più aggiornati presupposti macroeconomici e di settore, mentre sono in massima parte confermate le azioni strategiche ivi previste.

3.2.2 Rischio di esposizione del Gruppo al debito sovrano

Gli investimenti del Gruppo in titoli di debito sovrano riguardano solo Paesi UE. Complessivamente, i titoli emessi da governi, banche centrali e altri enti pubblici rappresentano al 30 giugno 2020 circa l'81,47% del totale delle attività finanziarie e il 17,97% del totale attivo alla medesima data (80,20% dei portafogli delle attività finanziarie e 18,95% del totale attivo al 31 dicembre 2019). Le tensioni sul mercato dei titoli di Stato e la volatilità degli stessi, nonché le riduzioni del rating dello Stato italiano, o previsioni che tali riduzioni possano avvenire, potrebbero avere effetti negativi sulle attività, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria, sui risultati operativi e sulle prospettive dell'Emittente e/o del Gruppo.

Tale rischio potrebbe risultare particolarmente rilevante in ragione degli impatti sulla salute pubblica e sull'economia legati al diffondersi della pandemia da COVID-19 (c.d. coronavirus), che hanno recentemente determinato e potrebbero ulteriormente determinare significativi peggioramenti del differenziale del rendimento dei titoli di Stato italiani rispetto ad altri titoli di Stato benchmark (il c.d. *spread*).

3.2.3 Rischio derivante da accertamenti ispettivi delle Autorità di Vigilanza

Sussiste il rischio che gli accertamenti cui è stato sottoposto l'Emittente e di cui non è ancora noto l'esito ovvero futuri ulteriori accertamenti disposti dalle Autorità competenti si possano concludere con possibili esiti negativi. In tali situazioni, eventuali provvedimenti disposti dalle predette Autorità potrebbero sortire effetti negativi sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

3.2.4 Rischio relativo al rating assegnato all'Emittente

Eventuali peggioramenti del rating attribuito alla Banca Popolare di Sondrio potrebbero comportare maggiore onerosità della raccolta, meno agevole ricorso al mercato dei capitali, deterioramento delle condizioni di liquidità, eventuale necessità di integrare le garanzie prestate, circostanze che potrebbero determinare un aumento dei costi di provvista o richiedere la costituzione di garanzie collaterali aggiuntive e, conseguentemente, determinare possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

3.3.1 Rischio di credito

Si segnala che al 30 giugno 2020 Banca Popolare di Sondrio ha registrato un NPL ratio lordo del 9,17% (12,58% al 31 dicembre 2019) nell'ambito dell'annuale aggiornamento della propria "NPE Strategy and Operational Plan" ed in base a quanto previsto alla "Guidance to Banks on Non-Performing Loans".

Gli enti creditizi che abbiano registrato un NPL ratio lordo superiore al 5% sono tenuti – sulla base delle "Guidelines on management of non performing and forborne exposures" elaborate dall'EBA – a predisporre appositi piani strategici e operativi per la gestione delle esposizioni della specie. A tal fine la Banca, a seguito di comunicazione della BCE del 29 novembre 2019, ha adottato un nuovo piano strategico con riferimento alle esposizioni non performing (NPE) che prevede iniziative operative volte a ridurre in modo significativo l'incidenza delle NPE sui crediti complessivi entro il 2022.

Al 31 dicembre 2019 e al 30 giugno 2020 l'incidenza dei crediti deteriorati lordi e netti rispetto al totale dei crediti verso la clientela è superiore rispetto a quella espressa dai corrispondenti dati di settore. In particolare, le sofferenze lorde e nette, le inadempienze lorde e nette e le esposizioni scadute lorde al 30 giugno 2020 sono superiori ai corrispondenti dati di sistema.

Al 31 dicembre 2019 e al 30 giugno 2020 il rapporto di copertura delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute è

inferiore rispetto a quelli espressi dai corrispondenti dati di settore al 31 dicembre 2019. Nell'ambito del rischio di credito, si segnala in particolare la possibilità che il rallentamento dell'economia dovuto alla diffusione della pandemia da COVID-19 determini un deterioramento della qualità del portafoglio creditizio, con conseguente incremento dell'incidenza dei crediti non performing e necessità di aumentare gli accantonamenti sul conto economico, con rilevanti impatti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

3.3.2 Rischio di mercato

Non è possibile escludere che a fronte della fluttuazione dei tassi di interesse e dell'andamento dei mercati finanziari, la variazione del valore di un'attività o passività finanziaria determini possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo Banca Popolare di Sondrio.

3.3.3 Rischio di liquidità dell'Emittente

Il Gruppo è esposto al rischio di non riuscire a far fronte, quando giungono a scadenza, ai propri impegni di pagamento (per cassa o per consegna) attuali e futuri, previsti o imprevisi senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la propria condizione finanziaria. I principali indicatori utilizzati dall'Emittente per la valutazione del profilo di liquidità sono (i) il Liquidity Coverage Ratio (LCR) che rappresenta un indicatore di liquidità a breve termine soggetto ad un requisito minimo regolamentare pari al 100% dal 2018 e che al 30 giugno 2020 è pari al 169%, (ii) il Net Stable Funding Ratio (NSFR), che rappresenta l'indicatore di liquidità strutturale e che al 30 giugno 2020 è pari a 126% e (iii) il Loan to Deposit Ratio (LTD), che rappresenta il rapporto tra gli impieghi a favore della clientela e la raccolta diretta e che al 30 giugno 2020 è pari al 88,40%.

SEZIONE C – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

C.1 – Quali sono le principali caratteristiche delle Obbligazioni?

Tipologia, classe e codice ISIN: Obbligazioni ordinarie a Tasso Fisso
Codice ISIN: IT0005440984.

Valuta e valore nominale: le Obbligazioni sono emesse in euro e hanno valore nominale pari a euro 1.000.

Durata dei titoli: 5 anni.

Diritti connessi alle Obbligazioni: le Obbligazioni incorporano i diritti tipici dello strumento finanziario, diritti che sono regolati dalla normativa di riferimento: precisamente, a favore dell'investitore, il diritto alla percezione, alle date previste, delle cedole rappresentative degli interessi, il diritto al rimborso del capitale alle scadenze contrattualmente convenute.

Non vi sono oneri, condizioni o gravami – di qualsiasi natura – che possono incidere sui diritti dei sottoscrittori delle obbligazioni, fatto salvo quanto indicato nella presente Nota di Sintesi in merito all'utilizzo del "bail-in" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015. I diritti degli obbligazionisti si estinguono, a favore dell'Emittente, riguardo gli interessi decorsi cinque anni dalla scadenza delle cedole, relativamente al capitale decorsi dieci anni dalla scadenza delle obbligazioni.

Rango dei titoli nella struttura di capitale dell'Emittente in caso d'insolvenza: le Obbligazioni costituiscono passività dirette dell'Emittente, non subordinate e non assistite da garanzie e da privilegi.

Nell'ipotesi di applicazione dello strumento del "bail-in" le passività dell'Emittente, nell'ambito delle quali sono comprese anche le Obbligazioni oggetto del programma, saranno oggetto di riduzione nonché di conversione in azioni secondo l'ordine di priorità rappresentato all'interno della tabella che segue procedendo dall'alto verso il basso.

<p align="center">Capitale di Classe 1 o "Tier I" "Capitale primario di Classe 1" (Common Equity Tier I) "Capitale aggiuntivo di Classe 1" (Additional Tier I)</p>	Fondi propri
<p align="center">Capitale di Classe 2 o "Tier II" ivi incluse le obbligazioni subordinate (non assistite da privilegio o da garanzia)</p>	
<p align="center">Debiti subordinati diversi dal capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2</p>	
<p align="center">Strumenti di debito chirografario di secondo livello indicati dall'art. 12-bis del TUB</p>	

Debiti "Ordinari" <u>Restanti passività ivi inclusi i prestiti obbligazionari non subordinati</u> (senior) non assistiti da garanzie
Depositi di importo superiore a € 100.000 per depositante

Inoltre, con riferimento alle regole previste in caso di liquidazione coatta amministrativa di un ente creditizio, si segnala che, ai sensi dell'articolo 1, comma 33 del decreto legislativo n. 181 del 16 novembre 2015, che modifica l'articolo 91 del TUB in deroga all'art. 111 della legge fallimentare, nella liquidazione dell'attivo dell'ente medesimo, si prevede che siano soddisfatti, in via prioritaria, i creditori privilegiati, secondariamente i detentori di depositi presso la Banca e successivamente gli obbligazionisti senior.

Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità delle Obbligazioni: non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia. Tuttavia, le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi del *Securities Act* del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque Altro Paese nel quale l'offerta delle Obbligazioni non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi, o a soggetti che siano o agiscano per conto di *United States Persons*.

C.2 – Dove saranno negoziate le Obbligazioni?

Le Obbligazioni non saranno quotate presso Mercati regolamentati. Le Obbligazioni saranno collocate direttamente sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-Mtf segmento "Order Driven" e saranno ammesse a negoziazione presso lo stesso Hi-Mtf a partire dalla data di regolamento che sarà coincidente con la data di emissione dei titoli.

C.3 – Alle Obbligazioni è connessa una garanzia?

Le Obbligazioni non beneficiano di alcuna garanzia reale rilasciata dall'Emittente né di garanzie reali o personali prestate da soggetti terzi e non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

C.4 – Quali sono i principali rischi specifici delle Obbligazioni?

Di seguito sono esposti i fattori di rischio più significativi indicati con il medesimo numero riportato nel Capitolo III della Nota Informativa.

3.1.1 Rischio di credito per il sottoscrittore

È il rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere agli obblighi connessi alle Obbligazioni. Al sottoscrittore, quindi, potrebbero non venire corrisposti i flussi di pagamento anche al verificarsi delle condizioni che li determinerebbero.

3.1.2 Rischio connesso all'utilizzo del "bail-in"

I titolari delle Obbligazioni sono esposti al rischio che, laddove la Banca versi in stato di dissesto o sia a rischio di dissesto, il valore nominale dei loro titoli sia ridotto o azzerato, ovvero che i loro titoli vengano convertiti in titoli di capitale della Banca.

3.1.4 Rischio di tasso di mercato

È il rischio rappresentato da eventuali variazioni - in aumento - dei livelli di tassi di interesse attuali di mercato che riducono il valore di mercato del titolo nel corso della durata del medesimo. Più specificatamente l'investitore deve avere presente che le variazioni del valore del titolo sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato per cui ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo. 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.

3.1.5 Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Il rischio è rappresentato dall'eventualità che le Obbligazioni possano deprezzarsi in caso di deterioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero del merito creditizio dello stesso, espresso altresì da un peggioramento del *rating* o dell'*outlook* (parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il *rating*) dell'Emittente.

3.3.1 Rischio di liquidità

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il valore teorico, che potrebbe anche essere inferiore al Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

3.3.4 Rischio correlato alla presenza di conflitti di interessi

L'Emittente, in quanto coinvolto a vario titolo nel collocamento e nell'emissione delle Obbligazioni, potrebbe avere un interesse proprio potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore. Di seguito vengono indicati i conflitti di interessi connessi con l'emissione e il collocamento delle Obbligazioni:

- a) *coincidenza dell'Emittente con il Responsabile del Collocamento;*
- b) *coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo;*
- c) *rischio di operatività sulle Obbligazioni.*

SEZIONE D – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DELLE OBBLIGAZIONI

D.1 – A quali condizioni posso investire in questa Obbligazione e qual è il calendario previsto?

Ammontare totale dell'Offerta: l'ammontare totale dell'emissione è pari a euro **40.000.000**, per un totale di n. **40.000** obbligazioni, ciascuna del valore nominale pari a euro 1.000. L'Emittente non si avvarrà della facoltà, nel periodo di Offerta, di aumentare l'ammontare totale.

Prezzo di emissione: le Obbligazioni sono emesse al prezzo di € **1.000**, pari al **100%** del valore nominale.

Soggetti incaricati del collocamento: le Obbligazioni saranno collocate direttamente presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-Mtf, per il tramite di Equita SIM spa, che ricoprirà il ruolo di soggetto incaricato del collocamento.

Il ruolo di Responsabile di Collocamento sarà ricoperto dalla Banca Popolare di Sondrio.

L'Emittente non prevede il collocamento fuori sede o tramite tecniche di comunicazione a distanza (on-line).

Periodo d'Offerta: le obbligazioni saranno offerte dal **07/04/2021** al **06/05/2021**, salvo chiusura anticipata - per sottoscrizione dell'intero ammontare dell'emissione o in relazione a esigenze proprie dell'Emittente - del periodo di offerta, che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente <http://www.popso.it/prodotti-servizi/privati-investimenti/prestiti-obbligazionari> e del Sistema Multilaterale di Negoziazione www.himtf.com, trasmettendolo contestualmente alla Consob.

Destinatari dell'Offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione: le obbligazioni saranno offerte al pubblico indistinto in Italia presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-Mtf.

Gli investitori che intendono acquistare le Obbligazioni durante il Periodo di Offerta dovranno rivolgersi all'Emittente e agli intermediari che, qualora non siano abilitati a operare direttamente sulla sede di negoziazione prescelta per l'offerta delle Obbligazioni, gestiranno l'ordine mediante un aderente diretto alla sede di negoziazione.

Ciascuna Obbligazione potrà essere sottoscritta mediante l'immissione di proposte esclusivamente presso Hi-Mtf. Qualora l'investitore non intrattenga alcun rapporto di clientela con l'Emittente e/o con gli intermediari che accedono direttamente o indirettamente alla sede di negoziazione potrebbe essergli richiesta l'apertura di un conto corrente e di un deposito titoli ovvero il versamento in un deposito infruttifero di un importo pari al controvalore delle Obbligazioni richieste ai fini della sottoscrizione delle Obbligazioni offerte. Le proposte di sottoscrizione delle Obbligazioni si effettueranno mediante la sottoscrizione dell'apposita modulistica, disponibile presso l'Emittente e/o la sottoscrizione dei moduli, anche telematici, in uso presso gli intermediari finanziari che accedono direttamente o indirettamente alla sede di negoziazione. Non saranno ricevibili né considerate valide le domande di adesione pervenute prima dell'inizio del Periodo di Offerta e dopo il termine del Periodo di Offerta.

Trattandosi di Obbligazioni offerte da una banca, non è prevista la rappresentanza degli obbligazionisti, ai sensi dall'art. 12 del TUB che prevede la non applicazione degli articoli 2415 e seguenti del Codice Civile.

Ai sensi dell'art. 95 bis del TUF, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di Supplementi al Prospetto di Base, gli investitori, che abbiano già aderito all'Offerta prima della pubblicazione del Supplemento, potranno revocare la propria accettazione entro il termine di 2 giorni lavorativi dalla pubblicazione del Supplemento medesimo, ove ne ricorrano le condizioni ivi previste. Il diritto è esercitabile sempre che i nuovi fatti, errori o imprecisioni, previsti dall'art. 23 del Regolamento (UE) 2017/1129 e dall'art. 94, comma 7, del TUF, siano intervenuti prima della chiusura definitiva dell'offerta al pubblico o della consegna dei prodotti finanziari.

Possibilità di annullare o ridurre la sottoscrizione dell'Offerta – Chiusura anticipata della singola offerta: l'Emittente si riserva la facoltà di non dare inizio all'Offerta, ovvero di ritirarla in tutto o in parte, qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della data di chiusura dell'Offerta o della data di emissione delle obbligazioni, dovessero verificarsi condizioni sfavorevoli di mercato o vengano meno le ragioni di convenienza dell'Offerta o al ricorrere di circostanze straordinarie, o eventi negativi o accadimenti di rilievo relativi al contesto economico o ai mercati finanziari che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell'Offerta. In tal caso l'Offerta dovrà ritenersi annullata e le parti saranno libere da ogni obbligo reciproco, anche in relazione alle obbligazioni eventualmente già prenotate.

L'Emittente potrà inoltre procedere, a suo insindacabile giudizio e in qualsiasi momento, durante il Periodo d'Offerta, alla chiusura anticipata della stessa, con conseguente riduzione dell'Ammontare totale del Prestito, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste da parte degli investitori.

L'Emittente infine procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta nel caso sia stato raggiunto l'ammontare totale dell'emissione. Non sono previsti riparti. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile.

L'Emittente darà comunicazione della chiusura anticipata o del ritiro dell'Offerta come sopra descritte mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito dell'Emittente <http://www.popso.it/prodotti-servizi/privati-investimenti/prestiti-obbligazionari> e del Sistema Multilaterale di Negoziazione www.himtf.com, trasmettendolo contestualmente alla Consob.

Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari: il pagamento delle Obbligazioni sarà effettuato alla data di regolamento del **10/05/2021**. Contestualmente alla data di regolamento, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'Offerta saranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A..

Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente: non sono previste da parte dell'Emittente spese, commissioni o altri oneri a carico dei sottoscrittori in aggiunta al prezzo di emissione delle Obbligazioni. Inoltre il prezzo di emissione non include costi.

D.2 – Chi è l'offerente e/o il soggetto che chiede l'ammissione alle negoziazioni?

Non applicabile.

D.3 – Perché è redatto il presente prospetto?

Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi: i proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme e con lo scopo specifico di erogare credito a favore dei soci e della clientela di riferimento della banca.

Indicazione dei conflitti di interesse più significativi che riguardano l'Offerta: la Banca Popolare di Sondrio scpa, in qualità di Emittente e Responsabile del collocamento delle obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma oggetto del Prospetto di Base, si trova in conflitto di interessi in quanto trattasi di operazione avente 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 ("Agente per il Calcolo"). Infine, l'Emittente si troverà in conflitto di interessi anche in occasione di eventuali negoziazioni in contropartita diretta di proprie emissioni, essendo in tal caso il soggetto che ne determina il prezzo.