



BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società 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
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149
Capitale Sociale € 1.360.157.331 – Riserve € 1.380.852.212 (dati approvati dall'Assemblea dei soci del 30/04/2022)

Condizioni Definitive

relative alla Nota Informativa sul Programma di emissioni obbligazionarie della Banca Popolare di Sondrio S.p.A. per il Prestito Obbligazionario

**BANCA POPOLARE DI SONDRIO S.p.A. tasso fisso 2,25% 22/08/2022 –
22/08/2024**

CODICE ISIN IT0005503799

Le presenti Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi sono state trasmesse alla CONSOB in data 19/07/2022.

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 10 giugno 2022 a seguito dell'approvazione con nota n. 0444713/22 del 9 giugno 2022, Nota Informativa depositata presso la Consob in data 10 giugno 2022 a seguito dell'approvazione con nota n. 0444720/22 del 9 giugno 2022, come eventualmente di volta in volta supplementati) relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Popolare di Sondrio S.p.A. 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 S.p.A. e consultabili sul sito *internet*

<https://www.popso.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://popso.it>, e <https://istituzionale.popso.it/it>, al fine di ottenere ulteriori informazioni rispettivamente sulle Obbligazioni e sull'Emittente.

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 spa tasso fisso 2,25% 22/08/2022 – 22/08/2024 |
| Codice ISIN | IT0005503799 |
| Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti | Obbligazioni a Tasso Fisso |
| Durata | Anni 2 |
| Data di Emissione e di Godimento | 22/08/2022 |
| Data di Regolamento | 22/08/2022 |
| Data di Scadenza | 22/08/2024 |
| Tasso di interesse | Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari al 2,25% lordo annuo e al 1,665% netto annuo. |
| Tasso di rendimento effettivo annuo lordo e netto | Il Rendimento effettivo annuo lordo è pari a 2,26% . Il Rendimento effettivo annuo, al netto della ritenuta fiscale attualmente in vigore, è pari a 1,67% |
| Frequenza delle cedole e date di pagamento | Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale , in occasione delle seguenti date di pagamento: 22/02/2023, 22/08/2023, 22/02/2024, 22/08/2024. |

| | |
|---|--|
| Delibere, autorizzazioni e approvazioni | L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata dal CFO e dal Servizio Finanza dell'Emittente il 12 luglio 2022 in attuazione della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 28 febbraio 2022. |
|---|--|

CONDIZIONI DELL'OFFERTA

| | |
|--|--|
| Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata | N/A |
| Ammontare totale dell'offerta | L'ammontare totale dell'emissione è pari a euro 100.000.000 , per un totale di n. 100.000 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 e procedure di sottoscrizione | Le sottoscrizioni saranno accolte mediante offerta in sede. Le obbligazioni saranno offerte dal 20/07/2022 al 18/08/2022 , salvo chiusura anticipata del periodo di offerta, che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito <i>internet</i> 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 MODALITÀ 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 |

L'Emittente si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

Data, 14/07/2022

Banca Popolare di Sondrio S.p.A.

Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi relativa alla singola offerta di Obbligazioni.



BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società 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
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149
Capitale Sociale € 1.360.157.331 - Riserve € 1.380.852.212 (dati approvati dall'Assemblea dei soci del 30/04/2022)

NOTA DI SINTESI

relativa al Prestito Obbligazionario

**BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA tasso fisso 2,25% 22/08/2022 –
22/08/2024**

CODICE ISIN IT0005503799

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 10 giugno 2022 a seguito dell'approvazione con nota n. 0444713/22 del 9 giugno 2022, Nota Informativa depositata presso la Consob in data 10 giugno 2022 a seguito dell'approvazione con nota n. 0444720/22 del 9 giugno 2022, come eventualmente di volta in volta supplementati) relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Popolare di Sondrio spa 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.popsi.it/prodotti-servizi/privati-investimenti/prestiti-obbligazionari> e presso la sede legale e tutte le dipendenze della Banca Popolare di Sondrio spa.

La presente Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 19/07/2022.

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 sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi e sull'opportunità degli investimenti proposti.

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 spa tasso fisso 2,25% 22/08/2022 – 22/08/2024.
Codice internazionale di identificazione (ISIN): IT0005503799.
Identità e dati di contatto dell’Emittente e Offerente, codice LEI: Banca Popolare di Sondrio (l’“Emittente” e “Offerente”); telefono: +39 0342 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 10 giugno 2022 a seguito dell’approvazione con nota n. 0444713/22 del 9 giugno 2022 e dalla Nota Informativa depositata presso la Consob in data 10 giugno 2022 a seguito dell’approvazione con nota n. 0444720/22 del 9 giugno 2022.

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 spa.

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

Forma giuridica: società per azioni (S.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 è attivo nella raccolta del risparmio, nell’erogazione del credito e nella prestazione e intermediazione di servizi finanziari, creditizi, assicurativi e nell’ambito del sistema dei pagamenti, configurandosi quindi quale Banca commerciale al dettaglio operativa sul territorio tramite la rete delle filiali e, in via telematica, mediante applicazioni di internet e mobile banking, sia informative e sia dispositive. Controparti di riferimento sono le famiglie e le piccole e medie imprese, senza escludere aziende primarie di dimensioni rilevanti; l’Emittente è inoltre attivo nei confronti di clientela istituzionale, nel cui interesse svolge servizi di tesoreria e di cassa e accessori.

Principali azionisti: l’Emittente non è soggetto ad altrui attività di direzione e coordinamento né in base alle disposizioni di vigilanza bancaria né in base alle norme civilistiche. Di seguito si indicano i soggetti che alla data del 31 dicembre 2021 detengono partecipazioni superiori al 3% del capitale sociale dell’Emittente:

- Unipolsai Assicurazioni S.p.A., che possiede numero 43.126.000 azioni, pari al 9,512% del capitale sociale;
- Amber Capital UK LLP che possiede numero 9.913.025 azioni, pari al 2,186% del capitale sociale, tramite il Fondo Amber Active Investors Limited, numero 2.345.879 azioni, pari allo 0,517% del capitale sociale, tramite il Fondo Amber Global Opportunities Limited e numero 1.361.484 azioni, pari allo 0,3% del capitale sociale, tramite il Fondo Priviledge Amber Event Europe.

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

Identità dei revisori legali: la società incaricata della revisione legale dei conti dell’Emittente è EY spa, con sede in Milano, Via Meravigli n. 12, registrata presso la CCAA di Milano Monza Brianza Lodi, Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584, numero REA MI - 606158; 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, iscritta all’Albo Speciale delle società di revisione Consob al progressivo n. 2, con delibera n. 10831 del 16/7/1997

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

Le informazioni finanziarie relative all'Emittente sono contenute nei bilanci di esercizio e consolidati chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, sottoposti alla revisione legale dei conti, incorporati mediante riferimento – ai sensi dell'art. 19 del Regolamento (UE) 2017/1129 - nel Documento di Registrazione. Tali documenti finanziari sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione sul sito *internet* della Banca (<https://istituzionale.popso.it/it/investor-relations/bilanci-e-relazioni>), nonché presso la sede sociale dell'Emittente, in piazza Garibaldi n. 16, Sondrio. I bilanci di esercizio e consolidati al 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2020 sono redatti applicando i principi contabili internazionali IAS/IFRS, emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, e attualmente in vigore, incluse le relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) e dello *Standing Interpretations Committee* (SIC).

Per agevolare l'individuazione dell'informativa nella documentazione contabile, si riporta di seguito un indice incrociato di riferimento che consente di reperire gli specifici elementi informativi inclusi nei bilanci di esercizio 2021 e 2020 cui si rinvia nel Documento di Registrazione. I riferimenti principali sono esposti nella seguente tabella:

| INFORMAZIONI FINANZIARIE CONSOLIDATE | Bilancio consolidato 31.12.2021 | Bilancio consolidato 31.12.2020 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Relazione sulla gestione | Pagine 413-439 | Pagine 403-427 |
| Schema di Stato patrimoniale | Pagine 442-443 | Pagine 430-431 |
| Schema di Conto economico | Pagina 444 | Pagina 432 |
| Prospetto della redditività complessiva | Pagina 445 | Pagina 433 |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto | Pagine 446-447 | Pagine 434-435 |
| Rendiconto finanziario | Pagine 448-449 | Pagine 436-437 |
| Nota integrativa | Pagine 451-639 | Pagine 439-614 |
| <i>di cui politiche contabili</i> | Pagine 451-496 | Pagine 439-480 |
| <i>di cui rischi e politiche di copertura</i> | Pagine 552-620 | Pagine 534-596 |
| Relazione della società di revisione | Pagine 641-647 | Pagine 616-622 |

Dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto alla revisione legale dei conti, l'Emittente ha pubblicato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2022, approvato dal Consiglio di amministrazione del 10 maggio 2022, incorporato mediante riferimento – ai sensi dell'art. 19 del Regolamento (UE) 2017/1129 - nel Documento di Registrazione e messo a disposizione del pubblico per la consultazione sul sito *internet* della Banca <https://www.popso.it/informativa-societaria/bilanci-annuali-infrannuali/relazioni-infrannuali>, nonché presso la sede sociale dell'Emittente, in piazza Garibaldi n. 16, Sondrio. Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2022 non è soggetto a controllo contabile da parte della società di revisione.

Al fine di individuare agevolmente alcuni specifici elementi informativi, si riporta qui di seguito un indice sintetico dei principali riferimenti al Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2022 e al 31 marzo 2021.

| INFORMAZIONI FINANZIARIE CONSOLIDATE | Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2022 | Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2021 |
|---|---|---|
| Relazione sulla gestione | Pagine 7-36 | Pagine 7-36 |
| Schema di Stato patrimoniale | Pagine 40-41 | Pagine 40-41 |
| Schema di Conto economico | Pagina 42 | Pagina 42 |
| Prospetto della redditività complessiva | Pagina 43 | Pagina 43 |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto | Pagine 44-45 | Pagine 44-45 |

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 nella PARTE PRIMA - FATTORI DI RISCHIO del Documento di Registrazione.

A.1 Rischi connessi alla crisi economico/finanziaria, all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico, alle conseguenze derivanti dalla pandemia da COVID-19 e alla crisi russo-ucraina

Alla Data del Documento di Registrazione, la situazione dei mercati finanziari e il contesto macroeconomico in cui opera l'Emittente sono caratterizzati da significativi profili di incertezza, anche in considerazione dei possibili impatti negativi sulla salute pubblica e sull'economia causati dal perdurare della pandemia da COVID-19 e dalla recente esplosione della crisi russo-ucraina.

Le ripercussioni negative sul sistema finanziario italiano e internazionale potrebbero incidere negativamente in modo rilevante sulla redditività caratteristica del Gruppo Banca Popolare di Sondrio. Qualora la situazione congiunturale dovesse deteriorarsi e l'economia italiana, in particolare, dovesse ristagnare o registrare un andamento recessivo nel medio-lungo periodo, per effetto anche degli impatti negativi derivanti dalla pandemia da COVID-19 e della crisi russo-ucraina, l'Emittente potrebbe subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzioni del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità dell'Emittente e sulla sua stessa solidità patrimoniale.

B.1 Rischio di esposizione del Gruppo al debito sovrano

Gli investimenti del Gruppo in titoli di debito sovrano riguardano soltanto Paesi UE. Complessivamente, i titoli emessi da governi, banche centrali e altri enti pubblici rappresentano al 31 marzo 2022 e al 31 dicembre 2021 rispettivamente circa l'82,4% e l'82% del totale delle attività finanziarie, nonché il 21,5% e il 20,4% del totale attivo alle medesime date (80% dei portafogli delle attività finanziarie e 16,9% del totale attivo al 31 dicembre 2020). 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 sull'economia legati al perdurare della pandemia da COVID-19 (c.d. coronavirus) ed alla recente esplosione della crisi russo-ucraina, che 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).

B.2 Rischi connessi alla mancata o parziale attuazione del Piano Industriale

In data 30 marzo 2021, il Consiglio di amministrazione dell'Emittente aveva approvato il Piano Industriale del Gruppo Banca Popolare di Sondrio per il periodo 2021-2025 (il "**Piano Industriale**"). Alla Data del Documento di Registrazione le assunzioni poste alla base del Piano Industriale non risultano più attuali. La Banca, volendo tener conto anche della trasformazione in società per azioni, ha avviato un progetto interno di aggiornamento del Piano Industriale. Come comunicato in data 10 maggio 2022, il Consiglio di amministrazione dell'Emittente, prendendo atto del consolidamento dell'attuale contesto macroeconomico, nonostante il perdurare della crisi geopolitica, ha valutato di dar corso all'approvazione del nuovo piano industriale a fine giugno 2022. La presentazione al mercato è prevista per il 29 giugno 2022, come da comunicato stampa diffuso al mercato in data 31 maggio 2022.

B.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.

B.4 Rischio relativo al rating assegnato all'Emittente

Eventuali peggioramenti del rating (c.d. downgrading) 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.

C.1 Rischio di credito - C.1.1 Rischi connessi al deterioramento della qualità del credito

Si segnala che al 31 marzo 2022 Banca Popolare di Sondrio ha registrato un NPL ratio lordo del 5,7% (5,8% al 31 dicembre 2021 e 7,45% al 31 dicembre 2020) 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", rispetto ad un dato di sistema per le banche c.d. "significant" pari al 3,1%. 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 seguito dell'aggiornamento del piano strategico delle esposizioni non performing (NPL) richiesto dalla SREP Letter 2021, la Banca ha inviato all'Autorità in data 1 aprile 2022 un nuovo piano, che prevede iniziative operative volte a ridurre ulteriormente l'incidenza delle NPL sui crediti complessivi entro il 2024. Al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 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, l'incidenza delle sofferenze lorde e nette, delle inadempienze lorde e nette e delle esposizioni scadute lorde e nette al 31 dicembre 2021 è superiore ai corrispondenti dati di sistema. I medesimi dati rimangono superiori anche al 31 marzo 2022 ai dati di settore. Si segnala inoltre che, al 31 marzo 2022, l'incidenza delle sofferenze lorde sul totale dei crediti verso la clientela lordi è aumentata rispetto al 31 dicembre 2021. Al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 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 2021. Al 31 marzo 2022, si segnala infine che il rapporto di copertura delle esposizioni scadute rimane inferiore al dato di sistema. Nell'ambito del rischio di credito, si segnala in particolare la possibilità che il rallentamento dell'economia dovuto al perdurare della pandemia da COVID-19 e del conflitto in Ucraina 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.

C.2 Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio provocato dalla perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente, causato da fluttuazioni delle variabili di mercato che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente. Non è possibile escludere che a fronte della fluttuazione dei tassi di interesse, dei tassi di cambio 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.

C.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, (ii) il Net Stable Funding Ratio (NSFR), che rappresenta l'indicatore di liquidità strutturale e (iii) il Loan to Deposit Ratio (LTD), che rappresenta il rapporto tra gli impieghi a favore della clientela e la raccolta diretta. Il valore dell'indicatore LCR alla data del 31 dicembre 2021 è pari a 164% a livello di Gruppo (252% al 31 dicembre 2020) rispetto al requisito minimo del 100% stabilito ai sensi dell'art. 460 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e dell'art. 38 del Regolamento Delegato della Commissione (EU) n. 61/2015 (RD). Il Net Stable Funding Ratio (NSFR) è pari al 132% al 31 dicembre 2021 (128% al 31 dicembre 2020) rispetto al requisito minimo del 100% stabilito ai sensi del Regolamento (EU) n. 575/2013 e delle modifiche introdotte dal Regolamento (EU) n. 876/2019. Il rapporto Impieghi da clientela ordinaria/Raccolta diretta al 31 dicembre 2021 è pari al 77% (82% al 31 dicembre 2020).

C.4 Rischi connessi ai cambiamenti climatici e ambientali

L'Emittente è esposto ai rischi legati al cambiamento climatico che possono manifestarsi sotto due prospettive, il rischio legato alla transizione a un'economia a basse emissioni di carbonio e più circolare, con potenziali ripercussioni negative sulla performance della clientela impattata, e il cd. rischio fisico, ossia il rischio legato ai possibili impatti derivanti dai danni fisici causati dai cambiamenti climatici e dal degrado ambientale. In quest'ultimo caso, il rischio fisico può impattare sia sugli asset dell'Emittente (es. immobili di proprietà danneggiati a seguito di eventi atmosferici severi) che su quelli della clientela, con potenziali ripercussioni, ad esempio, su asset in garanzia a fronte dei finanziamenti erogati.

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: IT0005503799.

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

Durata dei titoli: 2 anni.

Diritti connessi alle Obbligazioni: le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla vigente normativa per i titoli della stessa categoria, e quindi il diritto alla percezione delle cedole alle date di pagamento degli interessi ed al rimborso del capitale alla data di scadenza prevista dalle Condizioni Definitive salvo quanto previsto dalla Direttiva 2014/59/UE come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015.

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, come esposto nel riquadro evidenziato della tabella sottostante. In caso 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"</p> <p>“Capitale primario di Classe 1” (<i>Common Equity Tier I</i>) ivi incluse le azioni</p> <p>“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">Debiti chirografari di secondo livello</p> | |
| <p align="center">Debiti "Ordinari"</p> <p>Restanti passività ivi inclusi i prestiti obbligazionari non subordinati (<i>senior</i>) non assistiti da garanzie</p> | |
| <p align="center">Depositi di importo superiore a € 100.000 per depositante</p> | |

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, nonché dell'art. 2, comma 1, lett. s), del d.lgs. 8 novembre 2021, n. 193, che modificano 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, nell'ordine, i creditori prededucibili, i creditori privilegiati, i detentori di depositi presso la Banca – secondo l'ordine dettato dall'art. 91, comma 1-bis, lett. a), b) e c), del TUB – i creditori chirografari, i creditori chirografari di secondo livello ex art. 12-bis del TUB, i creditori subordinati quando i relativi crediti non sono computabili nei fondi propri della Banca e, da ultimo, i titolari degli strumenti computati nei fondi propri della banca.

Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità delle Obbligazioni: non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia e quanto nel seguito disciplinato. In particolare, 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*. Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "*Public Offers of Securities Regulations 1995*" ed alle disposizioni applicabili del "FSMA 2000". Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

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 2 della Nota Informativa.

2.1.1 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.

2.1.2 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.

2.2.1 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.

2.2.2 Rischio di tasso di mercato

Gli investitori sono esposti al rischio che il valore di mercato delle Obbligazioni vari nel corso della durata delle medesime a causa dell'andamento dei tassi di mercato. Pertanto, l'investitore deve avere presente che un aumento dei tassi di interesse di mercato può comportare una riduzione del valore di mercato delle Obbligazioni. 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.

2.2.3 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.

2.4.3 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 rispetto all'operazione di offerta al pubblico delle obbligazioni 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 **100.000.000**, per un totale di n. **100.000** 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. Le sottoscrizioni saranno accolte mediante offerta in sede.

Periodo d'Offerta: le obbligazioni saranno offerte dal **20/07/2022** al **18/08/2022**.

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.

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 le domande di adesione saranno considerate nulle ed inefficaci 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, 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.popsa.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 **22/08/2022**. 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 Euronext Securities.

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: l'emissione di prestiti obbligazionari da parte della Banca Popolare di Sondrio si inquadra nella tipica attività di raccolta del denaro - definita stabile in quanto a medio termine - finalizzata all'esercizio del credito. In aggiunta, l'emissione di prestiti obbligazionari da parte della Banca Popolare di Sondrio supporta il mantenimento di un sufficiente importo aggregato di fondi propri e passività ammissibili MREL ("Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities").

Principali conflitti di interesse relativi all'Offerta:

a) *Coincidenza dell'Emittente con il Responsabile del Collocamento*

L'Emittente opera anche in qualità di Responsabile del Collocamento. In tale veste, l'Emittente si troverà in una situazione di conflitto di interesse nei confronti degli investitori in quanto i titoli collocati sono titoli di propria emissione.

b) *Coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo*

L'Emittente opera in qualità di Agente di Calcolo. In tale veste, l'Emittente si trova in una situazione di conflitto di interesse nei confronti degli investitori in quanto i titoli su cui opera i calcoli sono titoli di propria emissione.

c) *Rischio di operatività sulle Obbligazioni*

L'Emittente potrebbe trovarsi ad operare in contropartita diretta sulle proprie Obbligazioni nel caso in cui la negoziazione su Hi-MTF delle Obbligazioni non fosse disponibile per qualsivoglia ragione. In tale ipotesi, l'Emittente si troverà in una situazione di conflitto di interesse nei confronti degli investitori in quanto determinerebbe il prezzo di negoziazione.