



## **BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.P.A.**

Sede legale in Spoleto, Piazza PIANCIANI

iscritta all'Albo delle Banche con il n. 5134.2

Capitale Sociale Euro 84.487.861,48

Iscrizione al Registro delle Imprese di Perugia, Codice Fiscale e P.I. 01959720549

# SUPPLEMENTO AI PROSPETTI DI BASE

*relativi ai numero 5 (cinque) programmi di prestiti obbligazionari denominati:*

- **"BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO";**
- **"BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO STEP-UP";**
- **"BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE";**
- **"BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE CON CAP E/O FLOOR";**
- **"BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO ";**

(ciascuno un "Programma" o un "Prospetto di Base" e, congiuntamente i "Programmi" o i "Prospetti di Base")

*di*

## **BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.P.A.**

*in qualità di emittente e responsabile del collocamento*

Il presente supplemento ai Prospetti di Base (il "**Supplemento**") è relativo ai nr. 5 Programmi di offerta dell'Emittente denominati: (i) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso", (ii) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Step-Up", (iii) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile", (iv) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile con *Cap e/o Floor*" e (v) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Misto", di Banca Popolare di Spoleto S.p.A. (l'"**Emittente**"), come depositati presso la CONSOB in data 12 luglio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 11061883 del 11 luglio 2011, e ciascuno costituito

dal documento di registrazione sull'Emittente depositato presso la CONSOB in data 12 luglio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 11061883 del 11 luglio 2011 (il "**Documento di Registrazione**") ed ivi incorporato mediante riferimento, dalla nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**") e dalla nota informativa sugli strumenti finanziari emessi a valere su ciascun Programma (la "**Nota Informativa**"), ai sensi e per gli effetti della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**").

Il presente Supplemento è stato redatto ai sensi dell'articolo 16 della Direttiva Prospetto, dell'articolo 94, commi 1 e 7, del decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**TUF**") e dell'articolo 11 del regolamento adottato con delibera della CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento Emittenti**").

Il presente Supplemento si rende necessario al fine di dare atto della intervenuta modifica del giudizio di *rating* attribuito all'Emittente da parte della società Moody's Investors Services Inc.

Il presente Supplemento è stato depositato presso la CONSOB in data 11 novembre 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11090968 del 10 novembre 2011.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del relativo Prospetto di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione e, con riferimento a ciascuna offerta che sarà effettuata nell'ambito dei Programmi, delle pertinenti condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**"), oltre che del presente Supplemento. La suddetta documentazione è a disposizione del pubblico per la consultazione ed una copia cartacea dello stesso sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede legale e le filiali dell'Emittente e/o del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento, e sarà inoltre consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.bpspoleto.it](http://www.bpspoleto.it) e/o sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

**Si precisa che, ai sensi e per gli effetti dell'art. 95-bis, comma 2, del TUF (come integrato e modificato), gli investitori che abbiano già concordato di acquistare o sottoscrivere strumenti finanziari dell'Emittente ai sensi di un'offerta pubblica in corso al momento della pubblicazione del presente Supplemento, avranno il diritto di revocare la loro accettazione entro e non oltre il termine di due giorni lavorativi successivi alla pubblicazione del presente Supplemento.**

**L'adempimento di pubblicazione del Supplemento a ciascun Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il presente Supplemento è a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea dello stesso sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede legale e le filiali dell'Emittente e/o del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento. Il presente Supplemento è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.bpspoleto.it](http://www.bpspoleto.it) e/o sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.**

## INDICE DEL SUPPLEMENTO

<b>Motivazioni del Supplemento</b>	<b>4</b>
<b>Persone Responsabili</b>	<b>5</b>
<b>Introduzione al Supplemento ai Prospetti di Base</b>	<b>6</b>
<b>1. Modifiche al frontespizio di ciascun Prospetto di Base</b>	<b>7</b>
<b>2. Modifiche alla sezione I - descrizione generale del programma</b>	<b>8</b>
<b>3. Modifiche alla sezione II - nota di sintesi</b>	<b>9</b>
<b>4. Modifiche alla sezione IV - nota informativa sugli strumenti finanziari</b>	<b>11</b>
<b>5. Modifiche all'Appendice 2</b>	
<b>5.A Modello di condizioni definitive alla nota informativa sul programma "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso"</b>	<b>15</b>
<b>5.B Modello di condizioni definitive alla nota informativa sul programma "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Step-Up"</b>	<b>19</b>
<b>5.C Modello di condizioni definitive alla nota informativa sul programma "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile"</b>	<b>23</b>
<b>5.D Modello di condizioni definitive alla nota informativa sul programma "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile con <i>Cap e/o Floor</i>"</b>	<b>27</b>
<b>5.E Modello di condizioni definitive alla nota informativa sul programma "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Misto"</b>	<b>32</b>

## MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO

Il presente Supplemento è stato redatto al fine di fornire agli investitori informazioni aggiornate sull'Emittente. In data 5 ottobre 2011, in conseguenza del *downgrading* del *rating* dell'Italia, il quale ha comportato una variazione negativa relativa al rating dell'Emittente, la società di rating Moody's Investors Service Inc. ("**Moody's**") ha variato il rating a medio-lungo termine dello stesso da "A3" a "Baa1", mantenendo invece invariato il rating a breve termine, nonché l'*outlook*.

Successivamente, in data 27 ottobre 2011, Moody's ha annunciato di aver posto i giudizi di rating sull'Emittente sotto osservazione ("*under review*") per un possibile *downgrade* in futuro.

Si informa che, ai sensi dell'articolo 95-bis, comma 2, del TUF, gli investitori che hanno già concordato di sottoscrivere i seguenti prodotti finanziari:

- ISIN: IT0004775687

Data di emissione: 05/12/2011

Data di scadenza 05/12/2014

tasso fisso 3.25%; e

- ISIN: IT0004775703

Data di emissione: 05/12/2011

Data di scadenza 05/12/2013

tasso fisso 3%;

prima della pubblicazione del presente Supplemento, hanno il diritto, esercitabile entro due giorni lavorativi dalla pubblicazione dello stesso, di revocare la loro accettazione mediante l'invio di una comunicazione scritta all'indirizzo dell'Emittente:

BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.P.A., Piazza PIANCIANI, Spoleto (Perugia), CAP: 06049.

## PERSONE RESPONSABILI

### Indicazione delle persone responsabili

Banca Popolare di Spoleto S.p.A., con sede legale in Piazza Pianciani, Spoleto (Perugia), legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Sig. Nazzareno D'Atanasio, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Supplemento.

### Dichiarazione di responsabilità

Il presente Supplemento è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 11 novembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11090968 del 10 novembre 2011 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi alle Obbligazioni da emettersi nell'ambito di ciascuno dei seguenti Programmi dell'Emittente denominati: (i) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso"; (ii) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Step-Up", (iii) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile", (iv) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile con *Cap e/o Floor*", (v) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Misto", di Banca Popolare di Spoleto S.p.A..

Banca Popolare di Spoleto S.p.A. è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente Supplemento, e dichiara che le informazioni contenute nel presente Supplemento sono, per quanto a sua conoscenza e avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

---

Sig. Nazzareno D'Atanasio  
Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Banca Popolare di Spoleto S.p.A.

---

Dott. Michele Fesani  
Presidente del Collegio Sindacale  
Banca Popolare di Spoleto S.p.A.

## INTRODUZIONE AL SUPPLEMENTO AI PROSPETTI DI BASE

Il presente Supplemento relativo ai Programmi di offerta dell'Emittente (i) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso"; (ii) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Step-Up", (iii) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile", (iv) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile con *Cap e/o Floor*", (v) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Misto", depositato presso la CONSOB in data 11 novembre 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11090968 del 10 novembre 2011, ai sensi dell'articolo 94, commi 1 e 7 del decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**TUF**") e dell'articolo 11 del regolamento adottato con delibera della CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**"), è stato redatto al fine di dare atto, in particolare, dell'intervenuto mutamento al ribasso del giudizio di *rating* dell'Emittente da parte della società Moody's e delle conseguenti modifiche da apportare a ciascun Prospetto di Base e ai modelli di Condizioni Definitive ivi incluse.

I Prospetti di Base oggetto del presente Supplemento sono relativi ai Programmi di offerta dell'Emittente (i) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso"; (ii) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Step-Up", (iii) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile", (iv) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile con *Cap e/o Floor*", (v) "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Misto" depositati presso la CONSOB in data 12 luglio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11061883 del 11 luglio 2011 (ciascuno un "**Prospetto di Base**", e, congiuntamente, i "**Prospetti di Base**").

Ciascun Prospetto di Base viene modificato ed integrato nel modo di volta in volta indicato nel presente Supplemento. Per ogni paragrafo del Supplemento sono riportate le titolazioni corrispondenti ai capitoli e ai paragrafi del relativo Prospetto di Base oggetto di modifica.

Nel caso in cui determinati paragrafi del Prospetto di Base siano riportati all'interno del presente Supplemento ma non siano stati interessati da alcuna modifica o integrazione, si utilizzerà l'espressione "[**OMISSIS...**]" (in maiuscolo e grassetto) al fine specificare che nessun cambiamento è stato apportato al relativo paragrafo per come riportato all'interno del relativo Prospetto di Base.

Il testo di nuovi inserimenti all'interno dei paragrafi dei relativi Prospetti di Base sarà evidenziato con la modalità di visualizzazione in grassetto e corsivo, secondo l'esempio seguente:

<<Testo già presente nel Prospetto di Base e non oggetto di modifica>>;

<<***Testo del nuovo inserimento da aggiungersi all'interno dei relativi paragrafi del Prospetto di Base***>>.

## **1. MODIFICHE AL FRONTESPIZIO DI CIASCUN PROSPETTO DI BASE**

Ogni riferimento nel frontespizio di ciascun Prospetto di Base al "Prospetto di Base", deve essere interpretato, salvo ove diversamente indicato, quale riferimento al relativo Prospetto di Base come modificato e/o integrato dal presente Supplemento.

**2. MODIFICHE ALLA SEZIONE I - "DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA"**

Ogni riferimento, nella **SEZIONE I - DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA** di ciascun Prospetto di Base, al "Prospetto di Base", deve essere interpretato, salvo ove diversamente indicato, quale riferimento al relativo Prospetto di Base come modificato e/o integrato dal presente Supplemento.

### 3. MODIFICHE ALLA SEZIONE II - "NOTA DI SINTESI"

Ogni riferimento, nella SEZIONE II - NOTA DI SINTESI di ciascun Prospetto di Base, al "Prospetto di Base", deve essere interpretato, salvo ove diversamente indicato, quale riferimento al relativo Prospetto di Base come modificato e/o integrato dal presente Supplemento.

#### 3.1 MODIFICHE AL PARAGRAFO "DESCRIZIONE DELL'EMITTENTE"

Il paragrafo della Nota di Sintesi di ciascun Prospetto di Base intitolato "Descrizione dell'Emittente" deve intendersi integrato e modificato per come segue.

##### 1. Storia ed evoluzione dell'Emittente

[OMISSIS]

*Rating assegnato all'Emittente*

Alla data di redazione del presente Supplemento, il *rating* assegnato all'Emittente è il seguente:

Agenzia di Rating	BFSR – Solidità Finanziaria	Medio - Lungo Termine	Breve Termine	Outlook	Data ultimo report
Moody's	C -	<i>Baa1</i>	P-2	Negativo	<i>05.10.2011</i>

( [www.moody.com](http://www.moody.com) )

*Si precisa che il giudizio di rating dell'Emittente è stato recentemente oggetto di una modifica dal precedente livello di "A3" all'attuale livello "Baa1", in data 5 ottobre 2011, nell'ambito di un processo di revisione più generale dei livelli di rating di diversi istituti bancari italiani, operata dall'agenzia internazionale Moody's anche a seguito dell'abbassamento del giudizio di rating della Repubblica Italiana. Inoltre, in data 27 ottobre 2011, Moody's ha annunciato di aver posto i giudizi di rating sull'Emittente sotto osservazione ("under review") per un possibile downgrade.*

Per ulteriori informazioni relative al *rating* assegnato all'Emittente, e per le descrizioni del significato dei vari livelli di *rating*, si rinvia al Paragrafo 7.5 della Nota Informativa sugli strumenti finanziari, inclusa nel Prospetto di Base *per come modificato dal presente Supplemento*.

*Si precisa che in occasione di ogni singola offerta di obbligazioni nelle relative Condizioni Definitive verrà indicato il rating aggiornato dell'Emittente. In caso di ulteriore downgrading durante il periodo di offerta l'Emittente provvederà a redigere un apposito supplemento. Si rimanda al sito [www.bpspoleto.it](http://www.bpspoleto.it) per consultare le informazioni aggiornate in relazione al rating dell'Emittente.*

[OMISSIS]

### **3.2 MODIFICHE AL PARAGRAFO (D) "*DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO*"**

Il paragrafo (D) della Nota di Sintesi di ciascun Prospetto di Base intitolato "*DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO*" deve intendersi integrato e modificato per come segue.

I seguenti documenti saranno a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente in Spoleto, Piazza Pianciani:

- (A). copia dello statuto dell'Emittente vigente;
- (B). bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010;
- (C). bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009;
- (D). relazione finanziaria trimestrale al 31 marzo 2010;
- (E). relazione finanziaria trimestrale al 31 marzo 2011;
- (F). copia del Documento di Registrazione;
- (G). copia del Prospetto di Base, nonché delle pertinenti Condizioni Definitive;
- (H). copia del *Supplemento al Prospetto di Base.***

I medesimi documenti potranno altresì essere consultati sul sito internet dell'Emittente [www.bpspoletto.it](http://www.bpspoletto.it).

L'Emittente si impegna a rendere disponibili, con le modalità di cui sopra, le informazioni concernenti le proprie vicende societarie e le informazioni relative alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria, pubblicate successivamente alla data di redazione del presente Prospetto di Base.

#### 4. MODIFICHE ALLA SEZIONE IV - "NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI"

##### 4.1. MODIFICHE AL PARAGRAFO INTRODUTTIVO

Ogni riferimento, nella SEZIONE IV - "NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI" di ciascun Prospetto di Base, alla "Nota Informativa", deve essere interpretato, salvo ove diversamente indicato, quale riferimento alla relativa Nota Informativa come modificata e/o integrata dal presente Supplemento.

##### 4.2 MODIFICHE AL PARAGRAFO 7.5 DI CIASCUNA NOTA INFORMATIVA - "RATING"

Il Paragrafo 7.5 della SEZIONE IV - "NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI" di ciascun Prospetto di Base denominato "RATING", deve intendersi integrato e modificato per come segue.

Alla data di redazione del *Supplemento*, il *rating* assegnato all'Emittente e aggiornato in data **5 ottobre 2011** è il seguente:

Agenzia di Rating	BFSR – Solidità Finanziaria	Medio - Lungo Termine	Breve Termine	Outlook	Data ultimo aggiornamento
Moody's	C -	<i>Baa1</i>	P-2	Negativo	<i>05.10.2011</i>

( [www.moody.com](http://www.moody.com) )

*Si precisa che il giudizio di rating dell'Emittente è stato recentemente oggetto di una modifica dal precedente livello di "A3" all'attuale livello "Baa1", in data 5 ottobre 2011, nell'ambito di un processo di revisione più generale dei livelli di rating di diversi istituti bancari italiani, operato dall'agenzia internazionale Moody's anche a seguito dell'abbassamento del giudizio di rating della Repubblica Italiana da "Aa2" a "A2".*

*L'abbassamento di rating della Repubblica Italiana, infatti secondo Moody's, ha modificato le aspettative di supporto da parte dello stato italiano in favore delle banche italiane.*

*L'abbassamento del rating di diversi istituti bancari italiani, tra i quali l'Emittente, deve inoltre essere interpretato alla luce della crescente incertezza circa la disponibilità degli stati membri europei di fornire sostegno ai più importanti creditori delle istituzioni; ciò ha comportato anche la riduzione del livello di rating anche in altri paesi europei.*

*Inoltre, in data 27 ottobre 2011, Moody's ha annunciato di aver posto i giudizi di rating sull'Emittente sotto osservazione ("under review") per un possibile futuro downgrade. Nel comunicato del 27 ottobre 2011 Moody's ha precisato che il processo di revisione che potrebbe eventualmente portare ad un abbassamento dei giudizi di rating sull'Emittente dovrebbe concludersi nel corso di alcune settimane.*

Per ulteriori informazioni relative al *rating* assegnato all'Emittente, e le più generali modalità di assegnazione dei rating, si rinvia al sito internet [www.moodys.com](http://www.moodys.com).

Ai sensi delle definizioni e delle categorie adottate da Moody's, i *rating* assegnati all'Emittente possono essere riassunti come segue:

Solidità Finanziaria: C -

*Sono soggetti bancari che possiedono caratteristiche adeguate di solidità finanziaria intrinseca. Tipicamente sono istituzioni con marchi con caratteristiche di riconoscibilità ancora relativamente limitate, ma con prospettive notevoli. Tali enti possiedono o fondamenti finanziari accettabili all'interno di un contesto di mercato stabile, oppure buoni fondamentali finanziari in un contesto di mercato meno stabile. Il modificatore "-" indica che l'Emittente si trova nella categoria inferiore all'interno della categoria generica di rating "C".*

Medio-lungo termine: **Baa1**

*Tali obbligazioni sono soggette ad un rischio di credito contenuto. Questi titoli sono considerati appartenenti al livello intermedio della scala e, pertanto, non è da escludere che possiedano talune caratteristiche speculative. Il modificatore "1" indica che tali obbligazioni si collocano all'estremo superiore della categoria di appartenenza.*

Breve Termine: P-2

*Gli emittenti di questa categoria hanno una solida capacità di ripagare le proprie obbligazioni a breve termine.*

L' "Outlook" esprime l'opinione di una possibile evoluzione del rating a lungo termine dell'emittente nel medio periodo, anche se non necessariamente prelude a un cambiamento del rating.

*In particolare, le prospettive di rating rappresentano un parere sulla probabile direzione che il rating assegnato a un dato emittente prenderà nel medio periodo. Una volta assegnate, le prospettive di rating non possono che ricadere in una delle quattro seguenti categorie: positive (POS), negative (NEG), stabili (STA) e in evoluzione (DEV, ossia subordinate al verificarsi – o meno – di un certo avvenimento).*

\* \* \*

**Scala di rating di Moody's a lungo termine (titoli a debito con durata superiore a dodici mesi):**

<u>Classe</u>	<u>Descrizione</u>
<b>Aaa</b>	<i>I titoli obbligazionari con rating Aaa sono ritenuti della massima qualità e il rischio di credito è minimo</i>
<b>Aa</b>	<i>I titoli obbligazionari con rating Aa sono ritenuti di qualità elevata e il rischio di credito è molto basso</i>
<b>A</b>	<i>I titoli obbligazionari con rating A sono considerati appartenenti al livello medio-alto della scala ed il rischio di credito è basso</i>
<b>Baa</b>	<i>I titoli obbligazionari con rating Baa sono soggetti a un rischio di credito contenuto. Questi titoli sono considerati appartenenti al livello intermedio della scala e, pertanto, non è da escludere che possiedano talune caratteristiche speculative.</i>

<b>Ba</b>	<i>Si ritiene che i titoli obbligazionari con rating Ba presentino elementi speculativi e siano soggetti a un rischio di credito considerevole.</i>
<b>B</b>	<i>I titoli obbligazionari con rating B sono considerati speculativi e il rischio di credito è elevato.</i>
<b>Caa</b>	<i>I titoli obbligazionari con rating Caa sono ritenuti di scarsa affidabilità e il rischio di credito è molto elevato.</i>
<b>Ca</b>	<i>I titoli obbligazionari con rating Ca sono altamente speculativi e sono probabilmente insoluti, o molto prossimi a diventarlo, pur essendovi qualche possibilità di recupero del capitale e degli interessi.</i>
<b>C</b>	<i>I titoli obbligazionari con rating C rappresentano la classe di titoli con il rating più basso e sono in genere insoluti, con poche possibilità di recupero del capitale e degli interessi.</i>

*Nota Bene: Ad ogni categoria di rating compresa tra Aa e Caa Moody's aggiunge i numeri 1, 2 e 3. L'aggiunta del numero 1 indica che l'obbligazione si colloca all'estremo superiore di quella categoria; il numero 2 segnala che l'obbligazione si trova nella fascia intermedia, mentre l'aggiunta del numero 3 ne indica il posizionamento sull'estremità inferiore della categoria in questione.*

\* \* \*

*Scala di rating di Moody's a breve termine (titoli con durata non superiore a tredici mesi):*

<u>Classe</u>	<u>Descrizione</u>
<b>P-1</b>	<i>Gli emittenti (o le istituzioni di sostegno) con rating Prime-1 hanno una capacità superiore di rimborsare le obbligazioni finanziarie a breve termine.</i>
<b>P-2</b>	<i>Gli emittenti (o le istituzioni di sostegno) con rating Prime-2 hanno una notevole capacità di rimborsare le obbligazioni finanziarie a breve termine.</i>
<b>P-3</b>	<i>Gli emittenti (o le istituzioni di sostegno) con rating Prime-3 hanno una discreta capacità di rimborsare le obbligazioni a breve termine.</i>
<b>NP</b>	<i>Gli emittenti (o le istituzioni di sostegno) con rating Not Prime non rientrano in nessuna delle tre precedenti categorie.</i>

*Nota Bene: Per gli emittenti canadesi con livello di valutazione pari a P-1 o P-2, il rating a breve termine è rafforzato dal senior rating a più lungo termine dell'emittente, del garante o del fornitore delle misure idonee alla protezione del credito.*

\* \* \*

*Scala di rating di Moody's sulla solidità finanziaria delle banche (BFSR):*

<u>Classe</u>	<u>Descrizione</u>
<b>A</b>	<i>Le banche con rating A possiedono una solidità finanziaria intrinseca di livello superiore. Si tratta, in genere, di istituzioni finanziarie che detengono una posizione di mercato di grande valore e ben difendibile, vantano fondamentali finanziari solidi e presentano un contesto operativo molto stabile e prevedibile.</i>
<b>B</b>	<i>Le banche con rating B possiedono una solidità finanziaria intrinseca di livello considerevole. Si tratta, in genere, di istituzioni finanziarie che detengono una posizione di mercato di valore e ben difendibile, vantano buoni fondamentali finanziari e presentano un contesto operativo stabile e prevedibile.</i>
<b>C</b>	<i>Le banche con rating C possiedono una solidità finanziaria intrinseca di livello adeguato. Si tratta, in genere, di istituzioni</i>

	<i>finanziarie che detengono una posizione di mercato più circoscritta, seppure di valore. Queste banche possono presentare o fondamentali finanziari accettabili in seno a un contesto operativo stabile e prevedibile, oppure buoni fondamentali finanziari in seno a un contesto operativo meno stabile e prevedibile.</i>
<b>D</b>	<i>Le banche con rating D possiedono una solidità finanziaria intrinseca di modesto livello e, a volte, possono aver bisogno di sostegno esterno. Queste istituzioni finanziarie possono essere limitate da uno, o più, fra i seguenti fattori: debole posizione di mercato, fondamentali finanziari carenti sotto uno o più aspetti, contesto operativo privo di stabilità e prevedibilità.</i>
<b>E</b>	<i>Le banche con rating E possiedono una solidità finanziaria intrinseca di livello molto modesto e sono maggiori le probabilità che ricevano periodicamente sostegno esterno o abbiano alle fine bisogno di assistenza da terzi. Queste istituzioni finanziarie possono essere limitate da uno, o più, fra i seguenti fattori: posizione di mercato debole e circoscritta, fondamentali finanziari pesantemente carenti sotto uno o più aspetti, contesto operativo estremamente privo di stabilità o prevedibilità.</i>

*Nota Bene: Se necessario, per distinguere le banche che si trovano all'estremità superiore o inferiore della propria categoria, ai rating di livello inferiore ad A sarà aggiunto il segno "+", mentre a quelli superiori ad E sarà aggiunto il segno "-".*

\* \* \*

Le suddette informazioni, provenienti da terzi, sono state riprodotte fedelmente e, per quanto l'Emittente sappia e sia in grado di accertare sulla base di tali informazioni, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

Alla data del presente **Supplemento**, non è intenzione dell'Emittente richiedere che venga attribuito un *rating* alle Obbligazioni.

*Si precisa che in occasione di ogni singola Offerta, l'Emittente indicherà nelle relative Condizioni Definitive il proprio rating aggiornato, unitamente ad una breve descrizione dei significati da attribuire allo stesso.*

**4.3 MODIFICA AL PARAGRAFO 8 "DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E DOCUMENTI INCLUSI MEDIANTE RIFERIMENTO AI SENSI DELL'ART. 28 DEL REGOLAMENTO 2004/809/CE" DELLA NOTA INFORMATIVA**

Il Paragrafo 8 della Nota Informativa di ciascun Prospetto di Base intitolato "**DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E DOCUMENTI INCLUSI MEDIANTE RIFERIMENTO AI SENSI DELL'ART. 28 DEL REGOLAMENTO 2004/809/CE**" deve intendersi integrato e modificato per come segue.

Presso la sede legale dell'Emittente in Spoleto, Piazza Pianciani, sarà a disposizione del pubblico la seguente documentazione:

- (A). copia dello statuto dell'Emittente vigente;
- (B). bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010;
- (C). bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009;
- (D). relazione finanziaria trimestrale al 31 marzo 2010;
- (E). relazione finanziaria trimestrale al 31 marzo 2011;
- (F). copia del Documento di Registrazione;
- (G). copia del Prospetto di Base, nonché delle pertinenti Condizioni Definitive;
- (H) copia del Supplemento al Prospetto di Base.**

I medesimi documenti potranno altresì essere consultati sul sito internet dell'Emittente [www.bpspoletto.it](http://www.bpspoletto.it).

L'Emittente si impegna a rendere disponibili, con le modalità di cui sopra, le informazioni concernenti le proprie vicende societarie e le informazioni relative alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria, pubblicate successivamente alla data di redazione del Prospetto di Base.

**5.A MODIFICHE ALL'APPENDICE 2 - MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA "BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO"**

**5.A(i)** La copertina delle Condizioni Definitive del Programma "**BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO**" è integralmente sostituita in conformità a quanto segue.

**APPENDICE 2 - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE**



**Banca Popolare di Spoleto S.p.A.**

**CONDIZIONI DEFINITIVE**  
alla  
**NOTA INFORMATIVA**  
**SUL PROGRAMMA**

**"BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE"**

**[Denominazione delle Obbligazioni], ISIN [•]**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE e si riferiscono al programma di prestiti obbligazionari "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile" (il "**Programma**"), nell'ambito del quale Banca Popolare di Spoleto S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**"). Le suddette Condizioni Definitive devono essere lette unitamente al prospetto di base relativo al Programma, composto dal Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data in data 12 luglio 2011 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 11061883 del 11 luglio 2011, dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi, nonché

da ogni eventuale successivo supplemento (il "**Prospetto di Base**"), *nonché del Supplemento al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 11 novembre 2011 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 11090968 del 10 novembre 2011.*

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 12 luglio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11061883 del 11 luglio 2011.

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

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base *ed al relativo Supplemento*, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Prospetto di Base, *il Supplemento* e le Condizioni Definitive, sono a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede legale e le filiali dell'Emittente e/o dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Tali documenti sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.bpspoletto.it](http://www.bpspoletto.it) e/o sul sito internet dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [•].

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nella Nota Informativa *per come modificata dal Supplemento*.

**5.A(ii) LE CONDIZIONI DELL'OFFERTA, AL PARAGRAFO 2 DELL'APPENDICE 2 DEL PROGRAMMA "BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO" SONO INTEGRATE E MODIFICATE COME SEGUE:**

Il Paragrafo 7 delle Condizioni dell'Offerta (Paragrafo 2, dell'Appendice 2, contenente il modello di Condizioni Definitive relative al Programma "BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO", è integralmente sostituito dal seguente:

**PARAGRAFO 7. RATING DELL'EMITTENTE**

*Alla data delle Condizioni Definitive il rating assegnato all'Emittente è il seguente:*

<i>Agenzia di Rating</i>	<i>BFSR – Solidità Finanziaria</i>	<i>Medio - Lungo Termine</i>	<i>Breve Termine</i>	<i>Outlook</i>	<i>Data ultimo aggiornamento</i>
<i>Moody's</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>

*( [www.moodys.com](http://www.moodys.com) )*

*[Per ulteriori informazioni relative al rating assegnato all'Emittente si rinvia a tutto quanto previsto dal Paragrafo 7.5 della Nota Informativa.] / OPPURE [INDICARE RECENTI MODIFICHE DEL GIUDIZIO DI RATING, SE OCCORRE RISPETTO A QUANTO PREVISTO DAL PARAGRAFO 7.5 DELLA NOTA INFORMATIVA]*

*Per ulteriori informazioni relative al rating assegnato all'Emittente, e le più generali modalità di assegnazione dei rating, si rinvia al sito internet [www.moodys.com](http://www.moodys.com).*

*Ai sensi delle definizioni e delle categorie adottate da Moody's, i rating assegnati all'Emittente possono essere riassunti come segue:*

Solidità Finanziaria: *[●]*

*[INSERIRE DESCRIZIONE]*

Medio-lungo termine: *[●]*

*[INSERIRE DESCRIZIONE]*

Breve Termine: *[●]*

*[INSERIRE DESCRIZIONE]*

*[L' "Outlook" esprime l'opinione di una possibile evoluzione del rating a lungo termine dell'emittente nel medio periodo, anche se non necessariamente prelude a un cambiamento del rating.]*

*Le suddette informazioni, provenienti da terzi, sono state riprodotte fedelmente e, per quanto l'Emittente sappia e sia in grado di accertare sulla base di tali informazioni,*

*non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.*

*Alla data del presente Supplemento, non è intenzione dell'Emittente richiedere che venga attribuito un rating alle Obbligazioni.*

#### **PARAGRAFO 8 -AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

Il paragrafo 8 delle condizioni definitive viene inserito con la seguente formulazione.

#### **8. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con [●] in data [●] [in attuazione del mandato ricevuto dal Consiglio di Amministrazione in data [●]].

---

Banca Popolare di Spoleto S.p.A.

**5.B MODIFICHE ALL'APPENDICE 2 - MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA "BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO STEP-UP"**

**5.B(i)** La copertina delle Condizioni Definitive del Programma "**BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO STEP-UP**" è integralmente sostituita in conformità a quanto segue.

**APPENDICE 2 - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE**



**Banca Popolare di Spoleto S.p.A.**

**CONDIZIONI DEFINITIVE**

alla

**NOTA INFORMATIVA  
SUL PROGRAMMA**

**"BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI STEP-UP"**

**[Denominazione delle Obbligazioni], ISIN [•]**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE e si riferiscono al programma di prestiti obbligazionari "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni Step-Up" (il "**Programma**"), nell'ambito del quale Banca Popolare di Spoleto S.p.A. (l' "**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**"). Le suddette Condizioni Definitive devono essere lette unitamente al prospetto di base relativo al Programma, composto dal Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 12 luglio 2011 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 11061883 del 11 luglio 2011, dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi, nonché da ogni eventuale successivo supplemento (il "**Prospetto di Base**"), *nonché dal Supplemento al Prospetto di base pubblicato*

***mediante deposito presso la CONSOB in data 11 novembre 2011 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 11090968 del 10 novembre 2011.***

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 12 luglio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11061883 del 11 luglio 2011.

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

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base ***ed al relativo Supplemento***, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Prospetto di Base, ***il Supplemento*** e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede legale e le filiali dell'Emittente e/o dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Tali documenti sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.bpspoletto.it](http://www.bpspoletto.it) e/o sul sito internet dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [●].

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nella Nota Informativa ***per come modificata dal Supplemento***.

**5.B(ii) LE CONDIZIONI DELL'OFFERTA, AL PARAGRAFO 2 DELL'APPENDICE 2 DEL PROGRAMMA "BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO STEP-UP" SONO INTEGRATE E MODIFICATE COME SEGUE:**

Il Paragrafo 6 delle Condizioni dell'Offerta (Paragrafo 2, dell'Appendice 2, contenente il modello di Condizioni Definitive relative al Programma "BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO STEP-UP", è integralmente sostituito dal seguente:

**PARAGRAFO 6. RATING DELL'EMITTENTE**

*Alla data delle Condizioni Definitive il rating assegnato all'Emittente è il seguente:*

<i>Agenzia di Rating</i>	<i>BFSR – Solidità Finanziaria</i>	<i>Medio - Lungo Termine</i>	<i>Breve Termine</i>	<i>Outlook</i>	<i>Data ultimo aggiornamento</i>
<i>Moody's</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>

*( [www.moodys.com](http://www.moodys.com) )*

*[Per ulteriori informazioni relative al rating assegnato all'Emittente si rinvia a tutto quanto previsto dal Paragrafo 7.5 della Nota Informativa.] / OPPURE [INDICARE RECENTI MODIFICHE DEL GIUDIZIO DI RATING, SE OCCORRE RISPETTO A QUANTO PREVISTO DAL PARAGRAFO 7.5 DELLA NOTA INFORMATIVA]*

*Per ulteriori informazioni relative al rating assegnato all'Emittente, e le più generali modalità di assegnazione dei rating, si rinvia al sito internet [www.moodys.com](http://www.moodys.com).*

*Ai sensi delle definizioni e delle categorie adottate da Moody's, i rating assegnati all'Emittente possono essere riassunti come segue:*

Solidità Finanziaria: *[●]*

*[INSERIRE DESCRIZIONE]*

Medio-lungo termine: *[●]*

*[INSERIRE DESCRIZIONE]*

Breve Termine: *[●]*

*[INSERIRE DESCRIZIONE]*

*[L' "Outlook" esprime l'opinione di una possibile evoluzione del rating a lungo termine dell'emittente nel medio periodo, anche se non necessariamente prelude a un cambiamento del rating.]*

*Le suddette informazioni, provenienti da terzi, sono state riprodotte fedelmente e, per quanto l'Emittente sappia e sia in grado di accertare sulla base di tali informazioni,*

*non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.*

*Alla data del presente Supplemento, non è intenzione dell'Emittente richiedere che venga attribuito un rating alle Obbligazioni.*

**PARAGRAFO 7 -AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

Il paragrafo 7 delle condizioni definitive viene inserito con la presente formulazione.

**7. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con [●] in data [●] [in attuazione del mandato ricevuto dal Consiglio di Amministrazione in data [●].

---

Banca Popolare di Spoleto S.p.A.

**5.C MODIFICHE ALL'APPENDICE 2 - MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA "BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE"**

**5.C(i)** La copertina delle Condizioni Definitive del Programma "**BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE**" è integralmente sostituita in conformità a quanto segue.

**APPENDICE 2 - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE**



**Banca Popolare di Spoleto S.p.A.**

**CONDIZIONI DEFINITIVE**

alla

**NOTA INFORMATIVA  
SUL PROGRAMMA**

**"BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A  
TASSO VARIABILE"**

**[Denominazione delle Obbligazioni], ISIN [•]**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE e si riferiscono al programma di prestiti obbligazionari "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile" (il "**Programma**"), nell'ambito del quale Banca Popolare di Spoleto S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**"). Le suddette Condizioni Definitive devono essere lette unitamente al prospetto di base relativo al Programma, composto dal Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data in data 12 luglio 2011 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 11061883 del 11 luglio 2011, dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi, nonché da ogni eventuale successivo supplemento (il "**Prospetto di Base**"), *nonché dal Supplemento al Prospetto di base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 11 novembre 2011*

***a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 11090968 del 10 novembre 2011.***

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 12 luglio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11061883 del 11 luglio 2011.

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

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base ***ed al relativo Supplemento***, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Prospetto di Base, ***il Supplemento*** e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede legale e le filiali dell'Emittente e/o dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Tali documenti sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.bpspoletto.it](http://www.bpspoletto.it) e/o sul sito internet dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [●].

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nella Nota Informativa ***per come modificata dal Supplemento***.

**5.C(ii) LE CONDIZIONI DELL'OFFERTA, AL PARAGRAFO 2 DELL'APPENDICE 2 DEL PROGRAMMA "BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE" SONO INTEGRATE E MODIFICATE COME SEGUE:**

Il Paragrafo 7 delle Condizioni dell'Offerta (Paragrafo 2, dell'Appendice 2, contenente il modello di Condizioni Definitive relative al Programma "BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE", è integralmente sostituito dal seguente:

**PARAGRAFO 7. RATING DELL'EMITTENTE**

*Alla data delle Condizioni Definitive il rating assegnato all'Emittente è il seguente:*

<i>Agenzia di Rating</i>	<i>BFSR – Solidità Finanziaria</i>	<i>Medio - Lungo Termine</i>	<i>Breve Termine</i>	<i>Outlook</i>	<i>Data ultimo aggiornamento</i>
<i>Moody's</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>

*( [www.moodys.com](http://www.moodys.com) )*

*[Per ulteriori informazioni relative al rating assegnato all'Emittente si rinvia a tutto quanto previsto dal Paragrafo 7.5 della Nota Informativa.] / OPPURE [INDICARE RECENTI MODIFICHE DEL GIUDIZIO DI RATING, SE OCCORSE RISPETTO A QUANTO PREVISTO DAL PARAGRAFO 7.5 DELLA NOTA INFORMATIVA]*

*Per ulteriori informazioni relative al rating assegnato all'Emittente, e le più generali modalità di assegnazione dei rating, si rinvia al sito internet [www.moodys.com](http://www.moodys.com).*

*Ai sensi delle definizioni e delle categorie adottate da Moody's, i rating assegnati all'Emittente possono essere riassunti come segue:*

Solidità Finanziaria: *[●]*

*[INSERIRE DESCRIZIONE]*

Medio-lungo termine: *[●]*

*[INSERIRE DESCRIZIONE]*

Breve Termine: *[●]*

*[INSERIRE DESCRIZIONE]*

*[L' "Outlook" esprime l'opinione di una possibile evoluzione del rating a lungo termine dell'emittente nel medio periodo, anche se non necessariamente prelude a un cambiamento del rating.]*

*Le suddette informazioni, provenienti da terzi, sono state riprodotte fedelmente e, per quanto l'Emittente sappia e sia in grado di accertare sulla base di tali informazioni,*

*non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.*

*Alla data del presente Supplemento, non è intenzione dell'Emittente richiedere che venga attribuito un rating alle Obbligazioni.*

**PARAGRAFO 8 -AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

Il Paragrafo 8 delle condizioni definitive viene inserito con la presente formulazione.

**8. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con [●] in data [●] [in attuazione del mandato ricevuto dal Consiglio di Amministrazione in data [●].

---

Banca Popolare di Spoleto S.p.A.

**5.D MODIFICHE ALL'APPENDICE 2 - MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA "BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO CON CAP E/O FLOOR"**

**5.D(i)** La copertina delle Condizioni Definitive del Programma "**BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE CON CAP E/O FLOOR**" è integralmente sostituita in conformità a quanto segue.

**APPENDICE 2 - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE**



**Banca Popolare di Spoleto S.p.A.**

**CONDIZIONI DEFINITIVE**

alla

**NOTA INFORMATIVA  
SUL PROGRAMMA**

**"BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A  
TASSO VARIABILE"**

**[Denominazione delle Obbligazioni], ISIN [•]**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE e si riferiscono al programma di prestiti obbligazionari "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile" (il "**Programma**"), nell'ambito del quale Banca Popolare di Spoleto S.p.A. (l'"Emittente") potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**"). Le suddette Condizioni Definitive devono essere lette unitamente al prospetto di base relativo al Programma, composto dal Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 12 luglio 2011 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 11061883 del 11 luglio 2011, dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi, nonché da ogni eventuale successivo supplemento (il "**Prospetto di Base**"), *nonché dal Supplemento al Prospetto di base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 11 novembre 2011*

***a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 11090968 del 10 novembre 2011.***

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 12 luglio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11061883 del 11 luglio 2011.

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

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base ***ed al relativo Supplemento***, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Prospetto di Base, ***il Supplemento*** e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede legale e le filiali dell'Emittente e/o dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Tali documenti sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.bpspoletto.it](http://www.bpspoletto.it) e/o sul sito internet dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [●].

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nella Nota Informativa, ***per come modificata dal Supplemento***.

**5.D(ii) LE CONDIZIONI DELL'OFFERTA, AL PARAGRAFO 2 DELL'APPENDICE 2 DEL PROGRAMMA "BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE CON CAP E/O FLOOR" SONO INTEGRATE E MODIFICATE COME SEGUE:**

Il Paragrafo 7 delle Condizioni dell'Offerta (Paragrafo 2, dell'Appendice 2, contenente il modello di Condizioni Definitive relative al Programma "BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE", è integralmente sostituito dal seguente:

**PARAGRAFO 7. RATING DELL'EMITTENTE**

*Alla data delle Condizioni Definitive il rating assegnato all'Emittente è il seguente:*

<i>Agenzia di Rating</i>	<i>BFSR – Solidità Finanziaria</i>	<i>Medio - Lungo Termine</i>	<i>Breve Termine</i>	<i>Outlook</i>	<i>Data ultimo aggiornamento</i>
<i>Moody's</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>

*( [www.moody's.com](http://www.moody's.com) )*

*[Per ulteriori informazioni relative al rating assegnato all'Emittente si rinvia a tutto quanto previsto dal Paragrafo 7.5 della Nota Informativa.] / OPPURE [INDICARE RECENTI MODIFICHE DEL GIUDIZIO DI RATING, SE OCCORRE RISPETTO A QUANTO PREVISTO DAL PARAGRAFO 7.5 DELLA NOTA INFORMATIVA]*

*Per ulteriori informazioni relative al rating assegnato all'Emittente, e le più generali modalità di assegnazione dei rating, si rinvia al sito internet [www.moody's.com](http://www.moody's.com).*

*Ai sensi delle definizioni e delle categorie adottate da Moody's, i rating assegnati all'Emittente possono essere riassunti come segue:*

Solidità Finanziaria: *[●]*

*[INSERIRE DESCRIZIONE]*

Medio-lungo termine: *[●]*

*[INSERIRE DESCRIZIONE]*

Breve Termine: *[●]*

*[INSERIRE DESCRIZIONE]*

*[L' "Outlook" esprime l'opinione di una possibile evoluzione del rating a lungo termine dell'emittente nel medio periodo, anche se non necessariamente prelude a un cambiamento del rating.]*

*Le suddette informazioni, provenienti da terzi, sono state riprodotte fedelmente e, per quanto l'Emittente sappia e sia in grado di accertare sulla base di tali informazioni,*

*non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.*

*Alla data del presente Supplemento, non è intenzione dell'Emittente richiedere che venga attribuito un rating alle Obbligazioni.*

#### **PARAGRAFO 8 -AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

Il Paragrafo 8 delle condizioni definitive viene inserito con la presente formulazione.

#### **8. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con [●] in data [●] [in attuazione del mandato ricevuto dal Consiglio di Amministrazione in data [●].

---

Banca Popolare di Spoleto S.p.A.

**5.E MODIFICHE ALL'APPENDICE 2 - MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA "BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO"**

**5.E(i)** La copertina delle Condizioni Definitive del Programma "**BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO**" è integralmente sostituita in conformità a quanto segue.

**APPENDICE 2 - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE**



**Banca Popolare di Spoleto S.p.A.**

**CONDIZIONI DEFINITIVE**

alla

**NOTA INFORMATIVA  
SUL PROGRAMMA**

**"BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A  
TASSO MISTO"**

**[Denominazione delle Obbligazioni], ISIN [●]**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE e si riferiscono al programma di prestiti obbligazionari "Banca Popolare di Spoleto S.p.A. Obbligazioni a Tasso Misto" (il "**Programma**"), nell'ambito del quale Banca Popolare di Spoleto S.p.A. (l'"Emittente") potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**"). Le suddette Condizioni Definitive devono essere lette unitamente al prospetto di base relativo al Programma, composto dal Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 12 luglio 2011 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 11061883 del 11 luglio 2011, dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi, nonché da ogni eventuale successivo supplemento (il "**Prospetto di Base**"), *nonché dal Supplemento al Prospetto di base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 11 novembre 2011*

***a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 11090968 del 10 novembre 2011.***

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 12 luglio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11061883 del 11 luglio 2011.

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

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base ***ed il relativo Supplemento*** al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Prospetto di Base, ***il Supplemento*** e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede legale e le filiali dell'Emittente e/o dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Tali documenti sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.bpspoletto.it](http://www.bpspoletto.it) e/o sul sito internet dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [●].

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nella Nota Informativa, ***per come modificata dal Supplemento.***

**5.E(ii) LE CONDIZIONI DELL'OFFERTA, AL PARAGRAFO 2 DELL'APPENDICE 2 DEL PROGRAMMA "BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO" SONO INTEGRATE E MODIFICATE COME SEGUE:**

Il Paragrafo 7 delle Condizioni dell'Offerta (Paragrafo 2, dell'Appendice 2, contenente il modello di Condizioni Definitive relative al Programma "BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE", è integralmente sostituito dal seguente:

**PARAGRAFO 7. RATING DELL'EMITTENTE**

*Alla data delle Condizioni Definitive il rating assegnato all'Emittente è il seguente:*

<i>Agenzia di Rating</i>	<i>BFSR – Solidità Finanziaria</i>	<i>Medio - Lungo Termine</i>	<i>Breve Termine</i>	<i>Outlook</i>	<i>Data ultimo aggiornamento</i>
<i>Moody's</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>	<i>[●]</i>

*( [www.moodys.com](http://www.moodys.com) )*

*[Per ulteriori informazioni relative al rating assegnato all'Emittente si rinvia a tutto quanto previsto dal Paragrafo 7.5 della Nota Informativa.] / OPPURE [INDICARE RECENTI MODIFICHE DEL GIUDIZIO DI RATING, SE OCCORRE RISPETTO A QUANTO PREVISTO DAL PARAGRAFO 7.5 DELLA NOTA INFORMATIVA]*

*Per ulteriori informazioni relative al rating assegnato all'Emittente, e le più generali modalità di assegnazione dei rating, si rinvia al sito internet [www.moodys.com](http://www.moodys.com).*

*Ai sensi delle definizioni e delle categorie adottate da Moody's, i rating assegnati all'Emittente possono essere riassunti come segue:*

Solidità Finanziaria: *[●]*

*[INSERIRE DESCRIZIONE]*

Medio-lungo termine: *[●]*

*[INSERIRE DESCRIZIONE]*

Breve Termine: *[●]*

*[INSERIRE DESCRIZIONE]*

*[L' "Outlook" esprime l'opinione di una possibile evoluzione del rating a lungo termine dell'emittente nel medio periodo, anche se non necessariamente prelude a un cambiamento del rating.]*

*Le suddette informazioni, provenienti da terzi, sono state riprodotte fedelmente e, per quanto l'Emittente sappia e sia in grado di accertare sulla base di tali informazioni,*

*non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.*

*Alla data del presente Supplemento, non è intenzione dell'Emittente richiedere che venga attribuito un rating alle Obbligazioni.*

#### **PARAGRAFO 8 -AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

Il Paragrafo 8 delle condizioni definitive viene inserito con la presente formulazione.

#### **8. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con [●] in data [●] [in attuazione del mandato ricevuto dal Consiglio di Amministrazione in data [●].

---

Banca Popolare di Spoleto S.p.A.