

**CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA  
NOTA INFORMATIVA  
PER L'OFFERTA DEI PRESTITI OBBLIGAZIONARI  
A TASSO STEP-UP**

“Banca Popolare del Lazio Step-Up 04/06/2008 – 04/06/2011 – 39ª, Codice Isin: IT0004372139;

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 sul Prospetto Informativo**”) e al Regolamento 2004/809/CE. Queste, unitamente al Documento di Registrazione sull’Emittente, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il Prospetto di Base relativo al programma di prestiti obbligazionari della Banca Popolare del Lazio.

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 Documento di Registrazione depositato presso la Consob, in data 30/07/2007 a seguito di comunicazione dell’avvenuta approvazione con nota del 18/07/2007 protocollo n. 7066680, alla Nota Informativa, alla Nota di Sintesi, costituenti il Prospetto di Base relativo al programma di prestiti obbligazionari a tasso fisso e tasso Step up, depositato presso la Consob in data 27/12/2007 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 7110783 del 19/12/2007, al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni. Tale documentazione sarà resa a disposizione del pubblico presso la sede dell’Emittente in Via Martiri delle Fosse Ardeatine 9, 00049 Velletri (Rm), ed altresì consultabile sul sito internet dell’ Emittente: [www.bplazio.it](http://www.bplazio.it).

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 23/05/2008, e saranno rese a disposizione del pubblico sul sito della Banca Popolare del Lazio [www.bplazio.it](http://www.bplazio.it) e presso la sede sociale in Via Martiri delle Fosse Ardeatine 9, 00049 Velletri (Rm). L’Emittente svolge anche la funzione di soggetto responsabile del collocamento.

## **8.1. FATTORI DI RISCHIO**

### **AVVERTENZE GENERALI**

*LE OBBLIGAZIONI “Banca Popolare del Lazio Step-Up 04/06/2008 – 04/06/2011 – 39<sup>a</sup>, Codice Isin IT0004372139” OGGETTO DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE SONO CARATTERIZZATE DA UNA RISCHIOSITÀ TIPICA DI UN INVESTIMENTO A TASSO FISSO, PER CUI RISULTA NECESSARIO CHE L'INVESTITORE CONCLUDA UNA OPERAZIONE AVENTE AD OGGETTO TALI OPERAZIONI SOLO DOPO AVERNE COMPRESO LA NATURA E IL GRADO DI ESPOSIZIONE AL RISCHIO CHE ESSA COMPORTA. RESTA INTESO CHE VALUTATO IL RISCHIO DELL'OPERAZIONE L'INVESTITORE E L'INTERMEDIARIO DEVONO VERIFICARE SE L'INVESTIMENTO E' ADEGUATO PER L'INVESTITORE AVENDO RIGUARDO ALLA SUA SITUAZIONE PATRIMONIALE AI SUOI OBIETTIVI DI INVESTIMENTO E ALLA SUA PERSONALE ESPERIENZA NEL CAMPO DEGLI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI.*

*SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE IL PRESENTE PARAGRAFO AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO GENERALI E SPECIFICI COLLEGATI ALL'ACQUISTO DELLE OBBLIGAZIONI. SI INVITANO INOLTRE GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE AL FINE COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE.*

*È OPPORTUNO CHE GLI INVESTITORI VALUTINO ATTENTAMENTE SE LE OBBLIGAZIONI COSTITUISCONO UN INVESTIMENTO IDONEO ALLA LORO SPECIFICA SITUAZIONE.*

### **DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI “**Banca Popolare del Lazio Step-Up 04/06/2008 – 04/06/2011 – 39<sup>a</sup>, Codice Isin IT0004372139**” COMPORTA I RISCHI PROPRI DI UN INVESTIMENTO OBBLIGAZIONARIO A TASSO FISSO.

LE OBBLIGAZIONI SONO STRUMENTI FINANZIARI CHE PRESENTANO PROFILI DI RISCHIO/RENDIMENTO LA CUI VALUTAZIONE RICHIEDE PARTICOLARE COMPETENZA. È OPPORTUNO CHE GLI INVESTITORI VALUTINO ATTENTAMENTE SE LE OBBLIGAZIONI COSTITUISCONO UN INVESTIMENTO IDONEO ALLA LORO SPECIFICA SITUAZIONE PATRIMONIALE, ECONOMICA E FINANZIARIA.

IN PARTICOLARE, IL POTENZIALE INVESTITORE DOVREBBE CONSIDERARE CHE L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI È SOGGETTO AI RISCHI DI SEGUITO ELENCATI.

LE OBBLIGAZIONI “**Banca Popolare del Lazio Step-Up 04/06/2008 – 04/06/2011 – 39<sup>a</sup>, Codice Isin IT0004372139**” SONO TITOLI DI DEBITO CHE GARANTISCONO IL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE. DANNO DIRITTO AL PAGAMENTO DI CEDOLE IL CUI AMMONTARE E' DETERMINATO IN RAGIONE DI UN TASSO DI INTERESSE PREFISSATO ALLA DATA DI EMISSIONE CHE DURANTE LA VITA DEL PRESTITO AUMENTERA' A PARTIRE DA UNA CERTA DATA DI PAGAMENTO, NELLA SEGUENTE MISURA: 4,10% FISSO PER IL PRIMO ANNO; 4,20% FISSO PER IL SECONDO ANNO E 4,30% FISSO PER IL TERZO ANNO. IN DEFINITIVA LE OBBLIGAZIONI DANNO DIRITTO AL PAGAMENTO PERIODICO DI CEDOLE A TASSO FISSO (OSSIA DEFINITO COME PERCENTUALE PREDETERMINATA DEL VALORE NOMINALE DELLE STESSE) MA CRESCENTE NEL CORSO DELLA VITA DEL PRESTITO.

LA MISURA DEGLI INTERESSI È STABILITA NELLA MISURA INDICATA NEL PARAGRAFO 8.1.5. DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

### **ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

LE OBBLIGAZIONI OGGETTO DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE, ASSICURANO UN RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE PARI AL 3,70% (CALCOLATO IN REGIME DI CAPITALIZZAZIONE COMPOSTA). LO STESSO, ALLA DATA DEL 15/05/2008 (VALUTA 20/05/2008), SI CONFRONTA CON IL RENDIMENTO EFFETTIVO SU BASE ANNUA, AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE, DI UN TITOLO *FREE RISK* BTP 3,5% 15/03/2011" Codice Isin IT0004026297 PARI A 3,807%.

## **8.1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**

### **RISCHIO DI TASSO**

L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI COMPORTA I RISCHI PROPRI DI UN INVESTIMENTO OBBLIGAZIONARIO A TASSO FISSO. L'INVESTITORE INVESTENDO IN QUESTE OBBLIGAZIONI, RINUNCIA AI MANCATI GUADAGNI NEL CASO IN CUI I TASSI DI MERCATO DOVESSERO TENDERE AL RIALZO ED IN PERCENTUALE SUPERIORE A QUANTO GIÀ PRESTABILITO DALL'EMITTENTE IN SEDE DI EMISSIONE.

### **RISCHIO DI MERCATO**

QUALORA GLI INVESTITORI DECIDANO DI VENDERE LE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA POTREBBERO RICEVERE UN IMPORTO INFERIORE AL VALORE NOMINALE DELLE OBBLIGAZIONI. ED INFATTI IL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI SUBISCE L'INFLUENZA DI DIVERSI FATTORI, TRA I QUALI VI È LA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO E IL MERITO DI CREDITO DELL'EMITTENTE.

FLUTTUAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI SI RIPERCUOTONO IN MODO INVERSO SUI PREZZI E QUINDI SUI RENDIMENTI DEI TITOLI, IN MODO TANTO PIÙ ACCENTUATO QUANTO PIÙ LUNGA È LA LORO VITA RESIDUA. CONSEGUENTEMENTE, QUALORA GLI INVESTITORI DECIDESSERO DI VENDERE I TITOLI PRIMA DELLA SCADENZA, IL VALORE DI MERCATO POTREBBE RISULTARE INFERIORE ANCHE IN MANIERA SIGNIFICATIVA AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE DEI TITOLI.

### **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

NON È PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DELLE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

IL SOTTOSCRITTORE POTREBBE SUBIRE DELLE PERDITE IN CONTO CAPITALE NEL DISINVESTIMENTO DEI TITOLI STESSI IN QUANTO L'EVENTUALE VENDITA POTREBBE AVVENIRE AD UN PREZZO INFERIORE AL PREZZO DI EMISSIONE DEI TITOLI. INOLTRE, TALI TITOLI POTREBBERO PRESENTARE PROBLEMI DI LIQUIDITÀ PER L'INVESTITORE CHE INTENDA DISINVESTIRE PRIMA DELLA SCADENZA IN QUANTO LE RICHIESTE DI VENDITA POTREBBERO NON TROVARE TEMPESTIVA ED ADEGUATA CONTROPARTITA.

PERTANTO, L'INVESTITORE, NELL'ELABORARE LA PROPRIA STRATEGIA FINANZIARIA, DEVE AVERE BEN PRESENTE CHE L'ORIZZONTE TEMPORALE DELL'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI (DEFINITO DALLA DURATA DELLE STESSE ALL'ATTO DELL'EMISSIONE) DEVE ESSERE IN LINEA CON LE SUE FUTURE ESIGENZE DI LIQUIDITÀ. CONSIDERATO CHE I TITOLI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA NON SONO SCAMBIATI IN NESSUNA SEDE DI ESECUZIONE, L'EMITTENTE POTRÀ INSERIRE IL TITOLO NEL PROPRIO SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI (O STRUTTURA DI NEGOZIAZIONE EQUIVALENTE) IN MODO DA

FORNIRE SU BASE CONTINUATIVA PREZZI DI ACQUISTO E DI VENDITA IN BASE ALLE REGOLE PROPRIE DEL SISTEMA STESSO.

### **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

AI TITOLI OGGETTO DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE NON È STATO ATTRIBUITO ALCUN LIVELLO DI "RATING".

### **RISCHI DI CONFLITTI DI INTERESSE**

#### *RISCHI DI COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE DI CALCOLO*

POICHÉ L'EMITTENTE OPERA ANCHE QUALE RESPONSABILE PER IL CALCOLO, CIOÈ SOGGETTO INCARICATO DELLA DETERMINAZIONE DEGLI INTERESSI E DELLE ATTIVITÀ CONNESSE, TALE COINCIDENZA DI RUOLI (EMITTENTE ED AGENTE DI CALCOLO) POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI.

#### *RISCHIO DI COINCIDENZA TRA EMITTENTE E COLLOCATORE*

IL RISCHIO È RICONDUCEBILE AL FATTO CHE LE OBBLIGAZIONI DEL PROGRAMMA DI OFFERTA SONO EMESSE E COLLOCATE DAL MEDESIMO SOGGETTO.

#### *RISCHIO DI COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON IL GESTORE DEL SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI O STRUTTURA DI NEGOZIAZIONE EQUIVALENTE*

LA BANCA POPOLARE DEL LAZIO HA UN INTERESSE IN CONFLITTO NELLE OPERAZIONI, IN QUANTO RIVESTE CONTEMPORANEAMENTE IL RUOLO DI EMITTENTE E DI GESTORE DEL SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI O STRUTTURA DI NEGOZIAZIONE EQUIVALENTE.

### **RISCHI CONNESSI ALL'EMITTENTE**

IN RELAZIONE AI RISCHI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO NEGLI STRUMENTI FINANZIARI, RILEVIAMO CHE NON ESISTONO PARTICOLARI FATTORI DI RISCHIO CHE POSSONO INFLUIRE SULLA CAPACITÀ DELL'EMITTENTE DI ADEMPIERE AGLI OBBLIGHI DERIVANTI DALL'EMISSIONE DEI PRESTITI OBBLIGAZIONARI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI. INOLTRE SI RILEVA CHE, A DECORRERE DALL'ULTIMO DOCUMENTO CONTABILE PERIODICO PUBBLICATO, NON VI SONO STATI DETERIORAMENTI DELLA SOLVIBILITÀ AZIENDALE.

QUINDI, ANCHE CONSIDERANDO I RISCHI NATURALMENTE CONNESSI ALL'ATTIVITÀ BANCARIA, SI RITIENE CHE LA POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE SIA TALE DA GARANTIRE L'ADEMPIMENTO NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI DEGLI OBBLIGHI DERIVANTI DALL'EMISSIONE DI STRUMENTI FINANZIARI.

### 8.1.3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Descrizione del Prestito:</b>	Banca Popolare del Lazio Step-Up 04/06/2008 - 04/06/2011- 39 <sup>a</sup>
<b>Codice Isin:</b>	IT0004372139
<b>Durata:</b>	3 anni
<b>Data di emissione:</b>	4 Giugno 2008
<b>Data di scadenza:</b>	4 Giugno 2011
<b>Grado di subordinazione:</b>	Non sono previste clausole di subordinazione;
<b>Prezzo di offerta:</b>	100,00 (alla pari)
<b>Valuta di riferimento:</b>	Euro
<b>Tasso di interesse nominale:</b>	4,10% 1° anno; 4,20% 2° anno; 4,30% 3° anno.
<b>Tasso di rendimento effettivo:</b>	Il rendimento effettivo annuo del titolo, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, pari al 100% del valore nominale, è pari al 4,234% lordo ed al 3,700% netto dell'effetto fiscale.
<b>Trattenute fiscali alla fonte:</b>	12,50%
<b>Date di godimento e scadenza degli interessi:</b>	4 Giugno e 4 Dicembre
<b>Ammontare totale dell'emissione</b>	10.000.000,00 Euro
<b>Lotto minimo di sottoscrizione:</b>	Una obbligazione pari ad Euro 1.000
<b>Periodo di Prenotazione</b>	dal 26 Maggio 2008 al 30 Maggio 2008
<b>Primo giorno di collocamento:</b>	4 Giugno 2008
<b>Periodo di Collocamento:</b>	dal 4 Giugno 2008 al 4 Settembre 2008
<b>Chiusura Collocamento:</b>	4 Settembre 2008 salvo chiusura anticipata
<b>Termini per il pagamento:</b>	Il pagamento delle obbligazioni assegnate nell'ambito del Periodo di Prenotazione avverrà il 1° giorno di apertura collocamento, mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori. Il pagamento delle obbligazioni assegnate nell'ambito del Periodo di Collocamento, avverrà il giorno stesso di sottoscrizione, mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori.
<b>Spese ed oneri:</b>	Non previste.
<b>Frequenza nel pagamento delle cedole</b>	Semestrale posticipata
<b>Data in cui i risultati dell'offerta verranno resi pubblici:</b>	Entro cinque giorni dalla chiusura del collocamento: 09/09/2008, o eventualmente, nel solo caso in cui l'importo totale in emissione sia stato sottoscritto prima della chiusura del collocamento, entro il quinto giorno da tale data di chiusura.
<b>Rimborso anticipato</b>	Non previsto
<b>Rating delle Obbligazioni</b>	Nessun rating
<b>Responsabile del collocamento</b>	Banca Popolare del Lazio s.c.p.a.

## 8.2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Rappresentiamo i rendimenti effettivi delle obbligazioni “Banca Popolare del Lazio Step-Up 04/06/2008 – 04/06/2011 – 39<sup>a</sup>, Codice Isin IT0004372139” che verranno emesse nell'ambito del presente collocamento. La stessa verrà confrontata con un titolo di stato a tasso fisso con scadenza similare.

<b>VALORE NOMINALE:</b>	Euro 1.000
<b>DATA DI INIZIO DECORRENZA:</b>	04 Giugno 2008
<b>DATA DI SCADENZA:</b>	04 Giugno 2011
<b>DURATA:</b>	3 anni
<b>PREZZO DI EMISSIONE:</b>	100,00% del valore nominale
<b>FREQUENZA CEDOLE:</b>	Semestrale posticipata: 4 Giugno e 4 Dicembre
<b>TASSO DI INTERESSE</b>	4,10% 1° anno; 4,20% 2° anno; 4,30% 3° anno.
<b>RIMBORSO:</b>	100% del Valore Nominale (capitale garantito) alla scadenza
<b>COMMISSIONI E SPESE A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE</b>	Non è previsto alcun aggravio di spese e commissioni a carico del sottoscrittore

Prospetto riassuntivo dei rendimenti effettivi dell'obbligazione “Banca Popolare del Lazio Step-Up 04/06/2008 – 04/06/2011 – 39<sup>a</sup>, Codice Isin IT0004372139” nella sottoscrizione di una obbligazione del Valore Nominale di Euro 1.000, al lordo e al netto dell'effetto fiscale (Aliquota fiscale pari al 12,50%):

N. cedola	Data cedola	Tasso nominale annuo della cedola	Tasso nominale semestrale	Cedola Lorda	Cedola netta
1	04/12/2008	4,10%	2,05%	€ 20,50	€ 17,93
2	04/06/2009	4,10%	2,05%	€ 20,50	€ 17,93
3	04/12/2009	4,20%	2,10%	€ 21,00	€ 18,37
4	04/06/2010	4,20%	2,10%	€ 21,00	€ 18,37
5	04/12/2010	4,30%	2,15%	€ 21,50	€ 18,81
6	04/06/2011	4,30%	2,15%	€ 21,50	€ 18,81
<i>Rendimento effettivo annuo lordo</i>			4,234%		
<i>Rendimento effettivo annuo netto</i>			3,700%		

L'investitore in alternativa alla sottoscrizione della obbligazione “Banca Popolare del Lazio Step-Up 04/06/2008 – 04/06/2011 – 39<sup>a</sup>, Codice Isin IT0004372139” avrebbe potuto acquistare un titolo di stato a tasso fisso di similare scadenza.

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti effettivi del “Buono del Tesoro Poliennale 3,5% 15/03/2011” Codice Isin IT0004026297, Valore Nominale di Euro 1.000, al prezzo di mercato di 98,12% (15/05/2008) del valore nominale, al lordo e al netto dell'effetto fiscale (Aliquota fiscale pari al 12,50%): 4,259% e 3,807%.

N. cedola	Data cedola	Tasso nominale annuo della cedola	Tasso nominale semestrale	Cedola Lorda	Cedola Netta
1	15/09/2008	3,50%	1,75%	€ 17,50	€ 15,31
2	15/03/2009	3,50%	1,75%	€ 17,50	€ 15,31
3	15/09/2009	3,50%	1,75%	€ 17,50	€ 15,31
4	15/03/2010	3,50%	1,75%	€ 17,50	€ 15,31
5	15/09/2010	3,50%	1,75%	€ 17,50	€ 15,31
6	15/03/2011	3,50%	1,75%	€ 17,50	€ 15,31
<i>Rendimento effettivo annuo lordo</i>			4,259%		
<i>Rendimento effettivo annuo netto</i>			3,807%		

Riepilogo del confronto dei rendimenti effettivi annui lordi e netti, tra obbligazioni “Banca Popolare del Lazio Step-Up 04/06/2008 – 04/06/2011 – 39<sup>a</sup>, Codice Isin IT0004372139” e BTP 3,5% 15/03/2011” Codice Isin IT0004026297

	Rendimento effettivo annuo lordo	Rendimento effettivo annuo netto
Obbligazioni “Banca Popolare del Lazio Step-Up 04/06/2008 – 04/06/2011 – 39 <sup>a</sup> , Codice Isin IT0004372139”	4,234%	3,700%
BTP 3,5% 15/03/2011” Codice Isin IT0004026297	4,259%	3,807%