

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

**“Banca Popolare del Lazio Step Up 24/11/2009 – 24/11/2012, Codice Isin IT0004549686”**

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 Prospetto di Base relativo al programma di prestiti obbligazionari a tasso fisso e tasso Step up, depositato presso la Consob in data 20 Aprile 2009 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 9032396 del 9 Aprile 2009.**

Le presenti Condizioni Definitive, trasmesse a CONSOB in data 10 Novembre 2009, e il Prospetto di Base, composto dal Documento di registrazione, dalle Note Informative e dalla Nota di Sintesi, sono 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).

**A) FATTORI DI RISCHIO**

L'investimento nelle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del presente Programma di emissione denominato "Banca Popolare del Lazio a Tasso Step Up" comporta i rischi propri 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.

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. E' opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa e le condizioni definitive, 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 di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

I termini non definiti nella presente sezione dei "Fattori di Rischio" hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della presente Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.

**Descrizione sintetica dello strumento finanziario**

Le obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma "Banca Popolare del Lazio a Tasso Step Up" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza.

Le obbligazioni Step Up, sono a obbligazioni a tasso fisso crescente, già prefissato alla data di emissione e durante la vita del titolo aumenteranno a partire da una certa data di pagamento.

**Esemplificazione dello strumento finanziario**

Le Obbligazioni a Tasso Step Up oggetto delle presenti Condizioni Definitive, assicurano un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale pari al 1,750% (in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso, nel capitolo C) paragrafo 1.2, viene confrontato con il rendimento effettivo, su base annua, al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* di pari durata (BTP) pari a 1,588%.

**Fattori di rischio relativi ai titoli offerti**

Si elencano di seguito i principali rischi relativi ai titoli offerti:

**Rischi connessi all'Emittente**

Il sottoscrittore diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza.

Per la comprensione dei rischi connessi all'Emittente, si rinvia al capitolo 2 del Documento di Registrazione.

**Rischio di tasso**

E' il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione. Le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse. A maggior dettaglio si precisa che le variazioni del valore del titolo sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse per cui, ad una variazione in aumento dei tassi di interesse, corrisponde un aumento del richiamato valore.

## **FATTORI DI RISCHIO**

Le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono 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, il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto, ipotizzando di mantenere l'investimento fino a scadenza.

### **Rischio di Liquidità**

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni prima della scadenza naturale ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento atteso, non essendo prevista la quotazione delle Obbligazioni su un mercato regolamentato né in altri sistemi di negoziazione diversi dai mercati regolamentati.

Gli investitori potrebbero, quindi, dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro. Pertanto, l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere la consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Tale rischio risulta mitigato dall'impegno assunto dall'Emittente ad acquistare tali titoli in contropartita diretta.

Per le modalità di determinazione del prezzo di negoziazione delle Obbligazioni si fa rinvio al paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

### **Rischio di assenza di garanzie**

Le Obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Pertanto gli investitori che abbiano subito una diminuzione anche rilevante del valore del proprio investimento in Obbligazioni emesse dalla Banca Popolare del Lazio, non potranno rivolgersi al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi per ottenere indennizzi o rimborsi.

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

La Banca Popolare del Lazio in qualità di Emittente delle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del presente programma ha un conflitto di interessi in quanto trattasi di operazione avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione. Inoltre, è previsto che la stessa operi quale Responsabile del Collocamento di dette Obbligazioni, nonché quale Agente per il Calcolo, cioè sarà il soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse e tale coincidenza di ruoli (emittente ed agente di calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

La Banca Popolare del Lazio potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando la stessa assume la veste di controparte diretta nel riacquisto delle Obbligazioni e provvede alla determinazione del prezzo di acquisto.

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

Alle Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di "rating". La Banca Popolare del Lazio non ha in programma di richiedere l'attribuzione di un livello di "rating" alle proprie emissioni obbligazionarie.

## **FATTORI DI RISCHIO**

### **Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente**

Le Obbligazioni potrebbero deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, in particolare in presenza di un'aspettativa o di un giudizio peggiorativo. Nel corso della durata delle Obbligazioni il loro valore nel mercato secondario sarà quindi influenzato dal variare del rischio emittente.

### **Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento**

Nella nota informativa al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. In particolare si presume che la rischiosità della Obbligazioni emesse dall'Emittente sia sostanzialmente simile a quella di un titoli di stato (free risk)

Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio/rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni anche significative del prezzo delle obbligazioni.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

A titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

### **Rischio di chiusura anticipata dell'offerta**

L'Emittente potrà avvalersi, durante il periodo di validità del collocamento, di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste e dandone comunicazione alla clientela secondo quanto previsto dal paragrafo 5.1.7 della Nota Informativa. L'esercizio di tale facoltà comporta una diminuzione della liquidità dell'emissione. La minor liquidità potrebbe comportare una maggior difficoltà per l'investitore nel liquidare il proprio investimento anticipatamente, ovvero determinarne un valore inferiore a quello atteso.

## **B) CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

<b>Descrizione del Prestito:</b>	Banca Popolare del Lazio Step Up 24/11/2009-24/11/2012 - 44a
Codice Isin:	IT0004549686
Durata:	36 mesi
Data di emissione:	24 Novembre 2009
Data di scadenza:	24 Novembre 2012
Grado di subordinazione:	Non previste clausole di subordinazione;
Prezzo di offerta:	100% (alla pari)
Valuta di riferimento:	Euro
Tasso di interesse nominale:	1° anno 1,75% annuo lordo - 2° anno 2,00% annuo lordo - 3° anno 2,25% annuo lordo
Tasso di rendimento effettivo:	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 2,001% lordo ed al 1,750% netto.
Trattenute fiscali alla fonte:	12,50%
Date di godimento e scadenza degli interessi:	24 Maggio e 24 Novembre
Ammontare totale dell'emissione	20.000.000,00 di euro
Lotto minimo di sottoscrizione:	Una obbligazione pari ad Euro 1.000
Periodo di Prenotazione:	dal 16 Novembre 2009 al 20 Novembre 2009
Primo giorno di collocamento:	24 Novembre 2009
Periodo di Collocamento:	dal 24 Novembre 2009 al 31 Dicembre 2009
Chiusura Collocamento:	31 Dicembre 2009
Termini per il pagamento:	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.
Spese ed oneri:	Non previste.
Frequenza nel pagamento delle cedole	Semestrale posticipata
Data in cui i risultati dell'offerta verranno resi pubblici:	Entro cinque giorni dalla chiusura del collocamento: 11 Gennaio 2010, 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.
Rimborso anticipato	Non previsto
Rating delle Obbligazioni	Nessun rating
Responsabile del collocamento	Banca Popolare del lazio s.c.p.a.

## **C) ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

### **1.1 Esempificazione dei rendimenti**

Rappresentiamo i rendimenti effettivi delle obbligazioni “Banca Popolare del Lazio Tasso Step Up 24/11/2009 – 24/11/2012 – 44° Cod. Isin: IT0004549686” 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>	20.000.000,00
<b>DATA DI INIZIO DECORRENZA:</b>	24 Novembre 2009
<b>DATA DI SCADENZA:</b>	24 Novembre 2012
<b>DURATA:</b>	36 mesi
<b>PREZZO DI EMISSIONE:</b>	100%
<b>FREQUENZA CEDOLE:</b>	Semestrale posticipata
<b>TASSO DI INTERESSE LORDO</b>	1,750% 1° anno - 2,000% 2° anno - 2,250% 3° anno.
<b>TASSO DI INTERESSE NETTO</b>	1,531% 1° anno - 1,750% 2° anno - 1,968% 3° anno.
<b>RITENUTE FISCALI</b>	12,50%
<b>RIMBORSO:</b>	alla pari 100%
<b>COMMISSIONI E SPESE A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE</b>	Non previste

Prospetto riassuntivo dei rendimenti effettivi dell'obbligazione “Banca Popolare del Lazio Tasso Step Up 24/11/2009 – 24/11/2012 – 44a Cod. Isin: IT0004549686” 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	24/05/2010	1,75%	0,875%	€ 8,75	€ 7,65
2	24/11/2010	1,75%	0,875%	€ 8,75	€ 7,65
3	24/05/2011	2,00%	1,00%	€ 10,00	€ 8,75
4	24/11/2011	2,00%	1,00%	€ 10,00	€ 8,75
5	24/05/2012	2,25%	1,125%	€ 11,25	€ 9,84
6	24/11/2012	2,25%	1,125%	€ 11,25	€ 9,84
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>			2,001%		
<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>			1,750%		

### **1.2 Confronto dei rendimenti**

Si riporta il confronto fra il rendimento delle Obbligazioni “Banca Popolare del Lazio tasso Step Up 24/11/2009 – 24/11/2012 – 44a Cod. Isin: IT0004549686” ed il rendimento effettivo di un B.T.P. di durata similare: BTP 4,25% 15/10/2012 Cod. Isin IT0004284334 prezzo 106,11 (riferimento del 28/10/2009).

N. cedola	Data cedola	Tasso nominale annuo della cedola	Tasso nominale semestrale	Cedola Lorda	Cedola netta
1	15/04/2010	4,25%	2,125%	€ 21,25	€ 18,59
2	15/10/2010	4,25%	2,125%	€ 21,25	€ 18,59
3	15/04/2011	4,25%	2,125%	€ 21,25	€ 18,59
4	15/10/2011	4,25%	2,125%	€ 21,25	€ 18,59
5	15/04/2012	4,25%	2,125%	€ 21,25	€ 18,59
6	15/10/2012	4,25%	2,125%	€ 21,25	€ 18,59
<i>Rendimento effettivo annuo lordo</i>			2,1080%		
<i>Rendimento effettivo annuo netto</i>			1,5886%		

Riepilogo confronto rendimenti effettivi annui lordi e netti, tra obbligazioni Banca Popolare del Lazio Step Up 24/11/2009 – 24/11/2012 – 44a Cod. Isin: IT0004549686 e BTP 4,25% 15/10/2012 Cod. Isin IT0004284334, prezzo 106,11% (riferimento del 28/10/2009).

	Banca Popolare del Lazio Step Up 24/11/2009 – 24/11/2012 44a Cod. Isin: Cod. Isin: IT0004549686	BTP4,25% 15/10/2012 Cod. Isin IT0004284334, prezzo 106,11% (riferimento del 28/10/2009).
Rendimento effettivo annuo lordo	2,001%	2,108%
Rendimento effettivo annuo netto	1,750%	1,588%

#### D) AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 3/11/2009 con verbale n. 373.

Banca Popolare del Lazio

Il Presidente


