



CONDIZIONI DEFINITIVE
alla
NOTA INFORMATIVA
SUGLI STRUMENTI FINANZIARI
OBBLIGAZIONI *TASSO FISSO*
Banca Popolare del Lazio 3,50% 30/07/2012 – 30/07/2014 56^a
DI MASSIMI € 15.000.000,00
ISIN IT0004841216

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 e, unitamente al Documento di Registrazione sull’emittente Banca Popolare del Lazio Società Cooperativa per Azioni (l’“**Emittente**”) alla Nota Informativa sugli Strumenti Finanziarie e alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) relativo al Programma di Offerta, nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” o gli “**Strumenti Finanziari**”).

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 depositato presso la Consob in data 20 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota prot. n. 12050797 del 14 giugno 2012, al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 7 Agosto 2012, contestualmente pubblicate sul sito *internet* dell’Emittente www.bplazio.it. e rese disponibili in forma stampata e gratuita presso la sede legale dell’Emittente, in Via Martiri delle Fosse Ardeatine, 9 - 00049 Velletri (RM).

1. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati all'acquisto delle Obbligazioni a tasso fisso. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente, che devono essere considerati prima di qualsiasi decisione di investimento.

Queste obbligazioni sono caratterizzate da una rischiosità tipica di un investimento a tasso fisso. L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari (svolgimento in connessione del servizio di consulenza) o appropriato avendo riguardo alla personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari (appropriatezza Mifid).

Finalità dell'investimento

Le obbligazioni a tasso fisso consentono all'Investitore il conseguimento di rendimenti fissi crescenti/decrescenti, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato qualora detenute fino a scadenza.

Descrizione sintetica delle caratteristiche degli Strumenti Finanziari

Le Obbligazioni a tasso fisso sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del relativo valore nominale a scadenza. Inoltre, le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso, costante lungo la durata del prestito. Non sono previste commissioni esplicite, tuttavia il prezzo può incorporare oneri impliciti che potranno essere diversi in relazione alle caratteristiche delle Obbligazioni. Non è prevista alcuna clausola di rimborso anticipato. La denominazione, il prezzo, la durata, il tasso di interesse, il codice ISIN, la frequenza del pagamento delle cedole, la data di godimento e scadenza degli interessi ed ogni ulteriore elemento relativo alle caratteristiche delle Obbligazioni saranno indicati nelle relative Condizioni Definitive. Nel Paragrafo 2.1 e nella tabella di scomposizione delle Condizioni Definitive di ciascun prestito sono altresì indicate le eventuali commissioni e gli oneri a carico degli investitori. Come meglio indicato nel fattore di rischio "Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti nel prezzo di emissione", cui si fa rinvio, l'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario potrebbe subire una riduzione correlata al valore degli eventuali oneri connessi con l'investimento nelle Obbligazioni.

Esemplificazione, scomposizione e comparazione degli Strumenti Finanziari con altri titoli

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo, su base annua, al lordo e al netto dell'effetto fiscale di un titolo di stato di pari durata e similari caratteristiche. Sarà altresì riportata la scomposizione del prezzo di emissione, nonché la finalità di investimento del

sottoscrittore. Gli Strumenti Finanziari emessi dall'Emittente sono Obbligazioni semplici, non strutturate.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel successivo paragrafo 2.1.

Rischio di credito per il sottoscrittore

Sottoscrivendo o acquistando le obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei suoi confronti per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è quindi esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento.

Per informazioni sulla situazione finanziaria dell'Emittente e sui settori di attività in cui lo stesso opera, ai fini di un corretto apprezzamento del "rischio emittente" in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione.

Rischio connesso alla mancanza di garanzie

Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Inoltre il rimborso delle Obbligazioni ed il pagamento degli interessi non sono assistiti da garanzie reali o personali di terzi, né sono previsti impegni relativi alla assunzione di garanzie. Pertanto, il rimborso delle Obbligazioni ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente.

Rischio di vendita prima della scadenza

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui:

- la variazione dei tassi di interesse di mercato ("Rischio di tasso di mercato");
- le caratteristiche del mercato in cui i titoli vengono negoziati ("Rischio di liquidità");
- l'applicazione di oneri impliciti sul prezzo di emissione ("Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti nel prezzo di emissione")
- la determinazione del tasso del prestito ("Rischio connesso all'apprezzamento del rischio – rendimento");
- la variazione del merito di credito dell'Emittente ("Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente").

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del loro valore nominale. Pertanto, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso alla scadenza del prestito che rimane pari al 100% del valore nominale.

I rischi relativi ai suddetti elementi sono di seguito decritti.

Rischio di tasso 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. In genere, a fronte di un

aumento dei tassi d'interesse di mercato, si assiste ad una riduzione del valore di mercato dei titoli a tasso fisso, mentre, a fronte di una diminuzione dei tassi d'interesse di mercato, si assiste ad un rialzo del valore di mercato di tali strumenti finanziari. La variazione del valore di mercato delle Obbligazioni al cambiamento dei tassi di interesse è tanto più accentuata quanto più lunga è la loro vita residua (per il periodo di tempo prima della naturale scadenza).

Rischio di liquidità

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni prima della scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla quotazione su mercati regolamentati, né presso sistemi multilaterali di negoziazione né l'Emittente agirà in qualità di internalizzatore sistematico.

Tale rischio è mitigato dall'onere di controparte che l'Emittente si assume, impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore e prima della scadenza.

La Banca si impegna quindi, a negoziare il titolo nell'ambito dell'attività di negoziazione in conto proprio, al di fuori di qualunque struttura di negoziazione, in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita secondo le modalità di pricing previste nella propria "Strategia di esecuzione degli ordini", messo a disposizione della clientela presso le filiali della banca e coerenti con quanto previsto nel paragrafo 5.3 "Prezzo di emissione", al fine garantire all'investitore un pronto smobilizzo dell'investimento e a condizioni di mercato significative.

Nel paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo in caso di riacquisto sul mercato secondario, calcolato sulla base delle condizioni di mercato.

Si invitano gli investitori a considerare che i prezzi proposti in fase di mercato secondario potranno essere inferiori alle somme originariamente investite e che in tali ipotesi si potrebbe incorrere in perdite in conto capitale.

Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti nel prezzo di emissione

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni potrebbe incorporare oneri impliciti di sottoscrizione. L'investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario potrebbe subire una diminuzione immediata in misura pari a tali oneri. Al riguardo, si rinvia a quanto precisato nel successivo paragrafo 2.1.

Rischio connesso all'apprezzamento del rischio – rendimento

Nella presente Nota Informativa, al paragrafo 5.3, sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli Strumenti Finanziari. Nella determinazione del prezzo/rendimento delle obbligazioni l'Emittente tiene conto della curva dei tassi swap di pari durata dell'obbligazione a cui si aggiunge uno spread creditizio rappresentativo del merito di credito dell'Emittente e di una molteplicità di elementi tra cui le condizioni di mercato, la durata dei titoli, l'importo minimo di sottoscrizione e dei rendimenti corrisposti da strumenti aventi le medesime caratteristiche finanziarie ed emessi dagli

intermediari concorrenti. Il rendimento delle Obbligazioni potrebbe risultare inferiore a quello di un titolo analogo con durata residua simile.

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 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 da chiusura anticipata dell'offerta

L'Emittente potrà avvalersi, durante il periodo di validità dell'offerta, 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 5.1.3 della presente Nota Informativa. L'esercizio di tale facoltà comporta una diminuzione della liquidità della 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.

Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo di stato

Nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito è indicato il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta), al lordo ed al netto dell'effetto fiscale. Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua (sempre al lordo ed al netto dell'effetto fiscale) di un titolo di stato di durata residua simile. Alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive, il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di stato di durata residua simile. Per maggiori dettagli si veda anche il paragrafo 6 delle Condizioni Definitive di ciascun prestito.

Rischio correlato all'assenza di *rating*

L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating per le Obbligazioni. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è di per sé indicativa della rischiosità degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta medesima.

Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse

Esiste il rischio che i soggetti a vario titolo coinvolti in ciascuna singola offerta possano avere rispetto all'operazione un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con

quello dell'investitore. A titolo esemplificativo, potrebbero verificarsi le situazioni di conflitto di interessi che seguono:

- la coincidenza dell'Emittente con il collocatore e con il responsabile del collocamento potrebbe determinare una potenziale situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori, in quanto i titoli collocati sono di propria emissione;
- l'Emittente potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando lo stesso assumesse la veste di controparte diretta nel riacquisto delle Obbligazioni determinandone il prezzo;
- la coincidenza dell'Emittente con l'Agente di calcolo potrebbe determinare una situazione di conflitti di interessi in quanto l'Emittente opererebbe anche quale soggetto responsabile per il calcolo degli interessi e per le attività connesse.

Eventuali ulteriori situazioni di conflitto di interessi, diverse da quelle sopra descritte, saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Rischio connesso alla variazione del regime fiscale

È il rischio che eventuali modifiche del regime fiscale durante la vita delle Obbligazioni incidano, anche, sensibilmente, sui valori netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento delle Obbligazioni indicati nelle Condizioni Definitive.

Il regime fiscale vigente verrà indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Emittente e Responsabile del Collocamento	Banca Popolare del Lazio Società Cooperativa per Azioni
Denominazione del Prestito	Banca Popolare del Lazio T.F. 3,5% 30/07/2012-2014 56a
Codice ISIN	IT0004841216
Ammontare Totale dell'Emissione	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 15.000.000,00 per un totale di n. 15.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000
Data di Emissione	La Data di Emissione delle Obbligazioni è il 30/07/2012
Durata del Periodo di Prenotazione	Dal 23/07/2012 al 26/07/2012
Primo giorno di collocamento	30/07/2012
Durata del Periodo di Collocamento	Dal 30/07/2012 al 30/09/2012
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
Taglio Minimo	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Taglio Minimo di n. 1 Obbligazione, pari ad Euro 1.000
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione della singola Obbligazione è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000*
Valuta di riferimento	Euro
Data di Godimento	La Data di Godimento è il 30/07/2012
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 30/07/2014
Rimborso	Il Prestito sarà rimborsato in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.
Tasso di Interesse Nominale	Il Tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari al 3,50% lordo annuo (2,80% al netto dell'effetto fiscale).
Rendimento	Il rendimento effettivo delle Obbligazioni alla Data di Emissione è pari 3,530% su base lorda e al 2,819% al netto della ritenuta fiscale attualmente in vigore.
Regime fiscale	20,00% sugli interessi maturati.
Frequenza nel pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti date: 30/01/2013 – 30/07/2013 – 30/01/2014 – 30/07/2014.
Rating delle Obbligazioni	Le Obbligazioni sono prive di <i>rating</i>
Rimborso anticipato	Non previsto
Commissioni e oneri	Non sono previste commissioni esplicite a carico dei sottoscrittori. Gli oneri impliciti sono pari a 2,836%, ovvero 28,36 euro per obbligazione

* Qualora il prestito venga sottoscritto in una data successiva alla data di emissione sarà addebitato ai sottoscrittori anche il rateo di cedola maturato nel periodo intercorso dalla data di emissione alla data di regolamento.

3. FINALITÀ DI INVESTIMENTO

Le Obbligazioni descritte nel presente paragrafo sono Obbligazioni *a tasso fisso* che conferiscono un tasso fisso lordo pari al 3,50% annuo. Le Obbligazioni a tasso fisso sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del relativo valore nominale a scadenza. Inoltre, le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso, costante lungo la durata del prestito, corrispondente ad un rendimento lordo annuo predeterminato a scadenza pari al 3,53%. In caso di vendita del titolo prima della scadenza, il valore di mercato del titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato.

4. SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

La seguente tabella evidenzia il valore teorico del titolo e, nel prestito in ipotesi, è rappresentato da un titolo obbligazionario che dà diritto all'investitore al rimborso integrale alla scadenza del capitale investito e che paga posticipatamente delle cedole fisse periodiche con frequenza semestrale.

Il valore teorico del titolo, indicato nella tabella sottostante, ha ad oggetto la scomposizione del prezzo di emissione delle Obbligazioni ed è stato calcolato utilizzando la tecnica dello sconto finanziario ossia attualizzando i flussi futuri di cassa dell'obbligazione (flussi cedolari e rimborso del capitale) sulla base della struttura a termine dei tassi di interesse (tassi swap) e dello spread rappresentativo del merito di credito dell'Emittente.

Tale spread fa riferimento alle emissioni del settore bancario euro con rating BBB ed è stato calcolato mediante estrapolazione lineare delle curve di rating A e AA reperibili dal provider Bloomberg.

Nel caso in esame, alla data del 10/7/2012, il tasso IRS a 2 anni utilizzato (quotazione mid market) è pari allo 0,725% mentre lo spread di credito è pari al 4,3175% (tasso di attualizzazione pari al 5,070%)

Valore teorico del titolo	97,164%
Oneri impliciti	2,836%
Prezzo di emissione	100%

Rendimento effettivo

DATA PAGAMENTO	CEDOLA %		IMPORTO CEDOLA	
	LORDA	NETTA	LORDO	NETTO
30 gennaio 2013	3,50%	2,80%	35,00	28,00
30 luglio 2013	3,50%	2,80%	35,00	28,00
30 gennaio 2014	3,50%	2,80%	35,00	28,00
30 luglio 2014	3,50%	2,80%	35,00	28,00
Rendimento effettivo annuo %(*):	3,530%	2,819%		

(*) Calcolato in regime di capitalizzazione composta ed ipotizzando, per il netto, l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 20,00%.

In base alle caratteristiche sopra evidenziate l'Obbligazione presenta un rendimento effettivo annuo a scadenza pari al 3,530% al lordo e pari al 2,819% al netto della ritenuta fiscale e calcolato in regime di capitalizzazione composta. Il rendimento effettivo, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, è stato calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento a scadenza (TIR) in regime di capitalizzazione composta alla

data di emissione e sulla base del Prezzo di Emissione pari ad un determinato valore percentuale del valore nominale. Il TIR rappresenta quel tasso che eguaglia la somma dei valori attuali dei flussi prodotti dalle Obbligazioni (cedole e rimborso del capitale) al prezzo di acquisto/sottoscrizione dell'Obbligazione stessa. Tale tasso è calcolato assumendo che il titolo venga detenuto fino a scadenza, che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo e nell'ipotesi di assenza di eventi di credito dell'Emittente.

5. COMPARAZIONE CON IL RENDIMENTO DI ALTRO STRUMENTO FINANZIARIO CON SCADENZA SIMILARE

Si riporta, di seguito, una comparazione tra il rendimento dell'Obbligazione Banca Popolare del Lazio T.F. 3,50% 30/07/2012 – 2014 56a Cod. Isin IT0004841216 ed il rendimento di un BTP con scadenza similare (Buono Poliennale del Tesoro "BTP", cod. isin. IT0003618383 con scadenza 01/08/2014).

	<i>BTP 4,25% 01/08/2014 Cod Isin IT0003618383</i>	<i>Obbligazione Banca Popolare del Lazio T.F. 3,50% 30/07/2012 – 2014 56a</i>
Rendimento lordo % (*):	4,171%	3,530%
Rendimento netto % (**):	3,624%	2,819%

() Calcolato in regime di capitalizzazione composta*

*(**) Calcolato in regime di capitalizzazione composta ed ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,50% per il BT) e 20,00% per Obbl. BPLazio*

6. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata da parte dell'organo competente dell'Emittente in data 6 agosto 2012.



Dott. Prof. Renato Mastrostefano
Presidente del Consiglio di Amministrazione
Banca Popolare del Lazio Società Cooperativa per Azioni

