



**BANCA POPOLARE
DI APRILIA**



GRUPPO BPER

Società per Azioni

Sede Legale in Aprilia (LT), Piazza Roma, snc
Iscrizione al Registro delle Imprese di Latina e
Codice Fiscale/Partita Iva n.00089400592
Capitale sociale al 31 dicembre 2009 Euro 6.671.440 i.v.
Iscritta all'Albo delle Banche al numero di matricola 4521
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al

PROSPETTO DI BASE SUL PROGRAMMA

“BANCA POPOLARE DI APRILIA S.P.A. OBBLIGAZIONI STEP UP/STEP DOWN”

BANCA POPOLARE DI APRILIA S.P.A. STEP UP 01/06/2010 – 01/06/2014

ISIN IT0004614159

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. Le Condizioni Definitive, il Documento di Registrazione, incorporato per riferimento, ed il Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”), costituiscono il prospetto informativo (il “**Prospetto Informativo**”) relativo al programma di prestiti obbligazionari “Banca Popolare di Aprilia S.p.A. Obbligazioni Step Up/Step Down” (il “**Programma**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissioni (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 presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data 31.05.2010.

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 21/05/2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10043047 del 12/05/2010 ed al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 21/05/2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10043047 del 12/05/2010, al fine di ottenere informazioni complete sull’ Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive, il Documento di Registrazione, il Prospetto di Base sono a disposizione del pubblico presso la sede dell’Emittente in p.zza Roma snc, 04011 Aprilia – LT-, presso le sue dipendenze, presso le dipendenze dei soggetti incaricati del collocamento, ed è altresì consultabile sul sito Internet dell’Emittente www.popapriliasp.it nella sezione “Prestiti obbligazionari”.

1. Fattori di rischio

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni.

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza.

Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione nel Prospetto di Base al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente, che devono essere considerati prima di qualsiasi decisione di investimento.

DESCRIZIONE SINTETICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma "Banca Popolare di Aprilia S.p.A. Obbligazioni Step Up/Step Down" sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale alla scadenza. Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni. Inoltre, le Obbligazioni danno diritto al pagamento posticipato di cedole calcolate applicando al Valore Nominale: per il periodo 01/06/2010 – 01/06/2011 il tasso di interesse nominale annuo lordo pari a 1,80%, per il successivo periodo 01/06/2011 – 01/06/2012 il tasso di interesse nominale annuo lordo pari a 1,90%, per il successivo periodo 01/06/2012 – 01/06/2013 il tasso di interesse nominale annuo lordo pari a 2,00% e per l'ultimo periodo 01/06/2013 – 01/06/2014 il tasso di interesse nominale annuo lordo pari a 2,10%.

Le cedole potranno essere pagate annualmente.

La Banca non applica alcuna commissione, spesa od onere in fase di sottoscrizione, di collocamento o di rimborso.

ESEMPLIFICAZIONE E COMPARAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO OFFERTO

Le obbligazioni a tasso fisso assicurano un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale pari a 1,702% (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del 25.05.2010 si confronta con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk BTP 3,50% 06/14 pari a 2,11%.

1.1 Fattori di rischio

Rischio emittente

Coloro che sottoscrivono le Obbligazioni diventano finanziatori dell'Emittente, assumendosi il rischio che questi non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza. Per maggiori informazioni riguardo l'Emittente si rinvia al Documento di Registrazione nel Prospetto di Base dell'Emittente ed in particolare al paragrafo "Fattori di rischio" dello stesso.

Rischio connesso all'assenza di garanzie

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. Le obbligazioni non sono, pertanto, assistite da alcuna garanzia reale o personale di terzi, né sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, né da altre garanzie di terzi.

Rischio di tasso di mercato

In caso di vendita prima della scadenza, l'investitore è esposto al cosiddetto rischio di tasso, in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una diminuzione del prezzo dei titoli, mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento.

L'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo dell'obbligazione Step Up è tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua del titolo (per tale intendendosi il periodo di tempo che deve trascorrere prima del suo naturale rimborso).

Rischio di liquidità

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale, a meno di dover accettare una riduzione del prezzo pur di trovare una controparte disposta a comprarle.

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 esigenze future di liquidità.

Per le Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive l'Emittente non ha richiesto la quotazione presso i mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., presso Sistemi Multilaterali di Negoziazione e presso Internalizzatori sistematici.

L'Emittente si assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente al riacquisto in contropartita diretta di qualunque quantitativo di Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive su iniziativa dell'investitore alle condizioni di prezzo indicate al paragrafo 6.3 della Nota Informativa nel Prospetto di Base.

Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Le obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso.

Non si può quindi escludere che il valore dell'obbligazione possa essere influenzato tra l'altro da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

Rischio connesso all'apprezzamento del rischio – rendimento

Nel paragrafo 5.3 della Nota Informativa nel Prospetto di Base, sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. Eventuali diversi apprezzamenti nella 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 maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

Rischio derivante dalla chiusura anticipata dell'offerta

Nel corso del periodo di offerta delle Obbligazioni, l'Emittente si potrà riservare la possibilità di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nelle presenti Condizioni Definitive e nel paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa nel Prospetto di Base "Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione". La probabilità che l'Emittente si avvalga della suddetta facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario.

Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente

Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni è inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua simile alla data del confronto indicata nelle presenti Condizioni Definitive.

Per maggiori informazioni si rinvia al successivo paragrafo 3.

Rischi connessi al conflitto di interessi

Appartenenza dell'Emittente e delle controparti di copertura al medesimo gruppo bancario

Poiché l'Emittente nella sua qualità di appartenente al gruppo bancario, potrà coprirsi dal rischio di interesse stipulando contratti di copertura con controparti interne al Gruppo, tale comune appartenenza (dell'Emittente e della controparte) allo stesso gruppo bancario potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Coincidenza dell'Emittente con il collocatore e con il responsabile del collocamento

L'Emittente opera in qualità di collocatore nonché di responsabile del collocamento, per cui si trova in una situazione di conflitto d'interesse nei confronti degli investitori in quanto i titoli collocati sono di propria emissione.

Coincidenza delle società del gruppo dell'Emittente con il collocatore

Società del gruppo dell'Emittente potrebbero operare in qualità di collocatore delle obbligazioni; in tal caso si potrebbe determinare una situazione di conflitto d'interesse nei confronti degli investitori in

ragione degli interessi di gruppo di cui i suddetti soggetti sono portatori.

Coincidenza dell'Emittente con l'Agente di calcolo

La coincidenza dell'Emittente con l'Agente di calcolo potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Negoziazione in contropartita diretta

La Banca Popolare di Aprilia S.p.A. potrebbe trovarsi in situazione di conflitto di interessi anche quando la stessa assume la veste di controparte diretta nel riacquisto delle Obbligazioni.

Rischio correlato all'assenza di rating

All'Emittente ed ai titoli oggetto delle presenti Condizioni Definitive non è attribuito alcun livello di "rating". 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 dell'Emittente e degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta non è di per sé indicativa di rischiosità degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta medesima.

Rischio correlato all'assenza di informazioni

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente al valore corrente delle Obbligazioni.

Rischio derivante da modifiche al regime fiscale

Tutti gli oneri fiscali, presenti e futuri, che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi delle Obbligazioni, sono ad esclusivo carico dell'investitore. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data delle presenti Condizioni Definitive rimanga invariato durante la vita delle Obbligazioni con possibile effetto pregiudiziale sul rendimento netto atteso dall'investitore. Le simulazioni di rendimento sono basate sul trattamento fiscale alla data delle presenti Condizioni Definitive e non tengono conto di eventuali future modifiche normative.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazioni	“Banca Popolare di Aprilia S.p.A. – Obbligazioni Step Up 01/06/2010 - 01/06/2014”.
Codice ISIN	IT0004614159
Ammontare Totale dell'Offerta	L'Ammontare Totale dell'Offerta è pari a massimi Euro 5.000.000, per un totale di n. 5.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'ammontare totale del singolo Prestito Obbligazionario, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente (www.popapriliasp.it sezione “Prestiti Obbligazionari”, link “Documenti consultabili” – “Per visualizzare le Obbligazioni in offerta e gli esiti delle offerte concluse”) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico dal 01/06/2010 al 01/09/2010, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico mediante avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente (www.popapriliasp.it) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Lotto Minimo	Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.
Data di Emissione e Data di Godimento	La Data di Emissione e di Godimento del Prestito è il 01/06/2010.
Data di scadenza	Il prestito verrà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, il 01/06/2014 senza applicazione di spese e/o commissioni. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.
Rimborso anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
Valuta di riferimento	Euro
Prezzo di Emissione	Le obbligazioni sono emesse alla pari, e cioè al prezzo di 1.000 euro ciascuna.
Date di Regolamento	Le Date di Regolamento del Prestito sono la Data di Emissione, cioè il 01/06/2010, e qualsiasi giorno di Borsa aperta compreso nel Periodo di Offerta. Qualora la Data di Regolamento sia successiva alla Data di Godimento, il Prezzo di Emissione (come sopra definito) da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo di interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento. Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione “Giorni effettivi/Giorni effettivi” (ACT/ACT).
Cedole	Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza annuale. Si elencano i tassi fissi lordi applicati ad ogni cedola: tasso annuo 1 ^a cedola 1,80%; tasso annuo 2 ^a cedola 1,90%; tasso annuo 3 ^a cedola 2,00%; tasso annuo 4 ^a cedola 2,10%.
Date di pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagabili in rate annuali posticipate in occasione delle seguenti Date di pagamento: 01/06/2011, 01/06/2012, 01/06/2013, 01/06/2014.

Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore	La Banca non applica alcuna commissione, spesa od oneri in fase di sottoscrizione, di collocamento o di rimborso.
Responsabile del collocamento	Banca Popolare di Aprilia S.p.A.
Soggetti incaricati del collocamento	Banca Popolare di Aprilia S.p.A.
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni/ vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.
Regime fiscale	Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Attualmente è applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%, secondo le disposizioni previste dal Decreto Legislativo 1 aprile 1996 n. 239; si applicano anche le disposizioni di cui al D. Lgs. 17 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni.

3.ESEMPLIFICAZIONE E COMPARAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO OFFERTO

Il rendimento effettivo per ciascun Prestito Obbligazionario emesso nell'ambito del Programma è indicato nelle presenti Condizioni Definitive, al lordo e al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta), ipotizzando la costanza nel tempo dell'incidenza fiscale.

Nelle presenti Condizioni Definitive viene effettuato inoltre il confronto tra il rendimento effettivo dell'obbligazione ed il rendimento effettivo di un titolo di stato con analoga scadenza.

L'Obbligazione di cui alle presenti Condizioni Definitive ha un rendimento lordo effettivo annuo pari a 1,945% e un rendimento effettivo netto annuo pari a 1,702% calcolato in regime di capitalizzazione composta e sulla base dell'imposta vigente del 12,50%.

Comparazione con titoli di stato di durata simile

Di seguito si riporta, a puro titolo esemplificativo, il confronto tra l' Obbligazione Banca Popolare di Aprilia S.p.A. Step Up e un Titolo di Stato a tasso fisso (BTP di analoga durata). Il rendimento del BTP è stato calcolato sulla base dei dati di mercato del 25.05.2010 rilevati dal "Sole 24Ore". A tale data il prezzo del BTP era pari a 103,653 e la cedola corrisposta pari al 3,50%.

	Rendimento effettivo annuo netto	Rendimento effettivo annuo lordo
Obbligazione Banca Popolare di Aprilia S.p.A. Step Up 01/06/2010 – 01/06/2014 IT0004614159	1,702%	1,945%
BTP 3,50% scad. 01/06/2014 IT0004505076	2,11%	2,55%

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con determinazione della Direzione Generale, giusta delega contenuta nella delibera del Consiglio di Amministrazione del 7 aprile 2010.

Si precisa che le Obbligazioni non sono soggette agli obblighi di informativa preventiva ed autorizzazione da parte della Banca d'Italia.

La Direzione Generale
Banca Popolare di Aprilia S.p.A.