



**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 A TASSO FISSO”

BANCA POPOLARE DI APRILIA S.P.A. 2,80% 27/01/2011 – 27/01/2014

ISIN IT0004681844

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 a Tasso Fisso” (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 25.01.2011.

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 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”.



Società per Azioni

CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

“OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO”

di

BANCA POPOLARE DI APRILIA S.p.A.

Per il Prestito Obbligazionario

BANCA POPOLARE DI APRILIA S.p.A. 4,50% 28/10/2011 – 28/10/2014

ISIN IT0004774821

Le presenti condizioni definitive (le “**Condizioni Definitive**”) sono state redatte in conformità alla Delibera Consob n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva sul Prospetto**” o la “**Direttiva Prospetti**”) e al Regolamento CE 809/2004 (il “**Regolamento 809**”). Le Condizioni Definitive, unitamente al documento di registrazione (il “**Documento di Registrazione**”) sull'emittente Banca Popolare di Aprilia S.p.A. (di seguito “**Banca Popolare di Aprilia**” o “**Banca**” o “**Emittente**” o “**BPA**”), incorporato per riferimento, alla nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) ed alla nota informativa (la “**Nota Informativa**”), costituiscono il prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di prestiti obbligazionari “Banca Popolare di Aprilia S.p.A. obbligazioni a tasso fisso” (di seguito il “**Programma tasso fisso**”), nell'ambito del quale 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**”).

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 e nelle altre sezioni del Prospetto di Base.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al Programma di prestiti obbligazionari “Banca Popolare di Aprilia Obbligazioni a tasso fisso” e sono state trasmesse a Consob in data 27.10.2011.

Le Condizioni Definitive, nonché tutti gli altri documenti componenti il Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente (Aprilia (LT), piazza Roma snc) e consultabili sul sito Internet dell'Emittente www.popapriliasp.it nella sezione “Prestiti obbligazionari”.

Si invita l'investitore, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni, a leggere le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente alla Nota di Sintesi ed alla Nota Informativa, depositate presso la Consob in data 5 luglio 2011 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 11058505 del 30 giugno 2011, nonché al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 5 luglio 2011 a seguito di autorizzazione della Consob comunicata con nota n. 11058505 del 30 giugno 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.

1. FATTORI DI RISCHIO

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 propria specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota Informativa allo scopo di comprendere i fattori di rischio collegati all'acquisto delle **Obbligazioni** ed il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

I termini in maiuscolo non definiti nel presente documento hanno il significato ad essi attribuito nelle Sezioni del Prospetto di Base, tra cui la Nota Informativa e il Documento di Registrazione.

Finalità dell'investimento e descrizione sintetica delle caratteristiche degli Strumenti finanziari*Finalità dell'investimento*

L'investimento nel titolo a tasso fisso consente di ottenere un rendimento annuo lordo predeterminato a scadenza, prevedendo la corresponsione di flussi cedolari periodici anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato, ed è particolarmente indicato per chi ha aspettative di stabilità o riduzione dei tassi di interesse di mercato.

In caso di vendita del Titolo prima della scadenza, il valore di mercato del titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato.

Le **Obbligazioni** che verranno emesse nell'ambito del Programma "Banca Popolare di Aprilia a tasso fisso" sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale. Inoltre, le **Obbligazioni** attribuiscono il diritto alla riscossione di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso nella misura indicata nelle presenti Condizioni Definitive.

I Titoli emessi verranno proposti dai singoli Soggetti Incaricati del Collocamento in coerenza con i profili dei clienti e tenendo conto, secondo gli specifici modelli di servizio adottati dai soggetti medesimi, del livello di conoscenza ed esperienza, degli obiettivi di investimento e della situazione finanziaria del cliente, così come rilevati dai questionari di profilatura.

Esemplificazione dei rendimenti, scomposizione del Prezzo di Emissione e comparazione degli Strumenti Finanziari

Al successivo Paragrafo 3, ai fini di una migliore comprensione delle **Obbligazioni**, sono fornite:

- la finalità dell'investimento;
- la scomposizione del Prezzo di Emissione delle **Obbligazioni**;
- l'esemplificazione dei Rendimenti;
- la comparazione con un titolo di Stato Italiano di simile scadenza.

Inoltre al Paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive viene indicato il tasso di rendimento effettivo annuo, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, ipotizzando che il Titolo sia detenuto fino a scadenza e con costanza nel tempo dell'incidenza fiscale.

Per maggiori chiarimenti si invita ad esaminare la Sezione VI del Prospetto di Base - Nota Informativa.

1.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente

1.1.1 Rischio di credito per il sottoscrittore

I Titoli oggetto della presente emissione sono soggetti, in generale, al rischio che, in caso di liquidazione o, comunque, in ogni caso previsto dalla legge, l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi (rappresentati da cedole) o di rimborsare il capitale a scadenza.

1.1.2 Rischio connesso all'assenza di garanzie

I Titoli offerti non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Inoltre, il rimborso del Prestito e il pagamento degli interessi non sono assistiti da garanzie reali o personali di terzi, né sono previsti impegni relativi all'assunzione di garanzie.

Infine l'Emittente può liberamente procedere a successive ed ulteriori emissioni di Obbligazioni, anche di tipologia differente, con la conseguenza che, in tal caso, i portatori dei Titoli concorreranno nel soddisfacimento dei propri diritti, anche con i portatori delle Obbligazioni successivamente emesse.

1.2 Fattori di rischio relativi agli Strumenti finanziari

1.2.1 Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo potrebbe essere influenzato da diversi elementi, tra i quali:

- variazioni dei tassi di interesse di mercato (si veda il "Rischio di tasso e di mercato");
- caratteristiche del mercato in cui i Titoli verranno negoziati (si veda il "Rischio di liquidità");
- variazioni del merito creditizio dell'Emittente (si veda il "Rischio di deterioramento del merito creditizio);
- presenza di componenti del Prezzo di Emissione quali commissioni di collocamento e/o oneri impliciti, ove previste (si veda il "Rischio legato alle commissioni e/o oneri impliciti");
- eventi economici, finanziari, normativi, politici, militari, terroristici o di altra natura che esercitino un'influenza sui mercati dei capitali ("Rischio connesso a fattori imprevedibili").

Tali elementi potrebbero determinare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni rispetto al Prezzo di Emissione delle stesse. Ne deriva che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, lo stesso potrebbe subire una perdita in conto capitale. Inoltre, i suddetti fattori sono correlati tra loro in modo complesso ed è possibile che i loro effetti si controbilancino o si enfatizzino reciprocamente.

Si sottolinea che, comunque, gli elementi sopra elencati non inficiano il diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale delle Obbligazioni.

• Rischio di tasso e di mercato

L'investitore deve avere presente che le variazioni del valore del titolo reagiscono con andamento inverso rispetto alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato, per cui ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse corrisponde un aumento del richiamato valore, mentre ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo.

Le fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato si riflettono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli in modo tanto accentuato, quanto più lunga è la loro vita residua.

La garanzia del rimborso integrale del capitale e di un rendimento lordo garantito permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito, unitamente al pagamento di una cedola, alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse in ogni caso liquidare il proprio investimento prima della data di rimborso, il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione o di acquisto dei titoli.

• Rischio di liquidità

Il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni pur di trovare una controparte disposta a comprarlo, anche in virtù del fatto che alla data di pubblicazione della presente non è prevista la quotazione delle Obbligazioni presso alcun mercato regolamentato, neppure in quelli gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

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.

Le Obbligazioni potranno essere negoziate in un sistema multilaterale di scambi (MTF) o presso sistemi bilaterali internalizzatori sistematici, sistemi bilaterali non internalizzatori o al di fuori di qualunque struttura di negoziazione.

A tal fine l'Emittente si riserva la facoltà di negoziare le Obbligazioni in internalizzatori sistematici, di cui all'art. 1 comma 5-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato, interni o esterni all'omonimo Gruppo BPER, ai sensi della normativa di volta in volta applicabile (ivi inclusi i criteri interpretativi ufficiali pubblicati dall'Autorità di Vigilanza), quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'attuale Sistema di Internalizzazione Sistematica MELT, in cui Meliorbanca S.p.A., società facente parte del Gruppo BPER, svolge il ruolo di negoziatore unico.

Il conseguente conflitto di interessi è illustrato nel relativo fattore di rischio cui si fa rinvio. L'esercizio di tale facoltà e le pertinenti informazioni sono indicate al Paragrafo 2.

Nel caso tali facoltà non vengano esercitate, l'Emittente si assume l'impegno ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio.

Per quanto riguarda il prezzo di negoziazione si rinvia al Prospetto di Base, Sezione VI - Nota Informativa, Paragrafo 6.

- **Rischio di deterioramento del rischio creditizio**

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 a fattori imprevedibili**

I rendimenti delle Obbligazioni possono essere influenzati da fattori imprevedibili ed eccezionali fuori dal controllo dell'Emittente, tra cui - a titolo meramente esemplificativo, ma non esaustivo, eventi macroeconomici, socio-politici, finanziari, terroristici, sia a livello nazionale che internazionale.

1.2.2 Rischio derivante dalla chiusura anticipata dell'offerta e/o modifica dell'ammontare dell'offerta

Nel corso del Periodo di Offerta delle Obbligazioni, l'Emittente si riserva 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 nella Nota Informativa, nel Paragrafo 5.1.3. 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.

1.2.3 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio - rendimento

Si segnala che alla Nota Informativa, nel Paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento delle Obbligazioni. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle Obbligazioni. Gli investitori devono pertanto 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.

1.2.4 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 risulta 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 dettagli si veda la Nota Informativa al Paragrafo 2.3).

1.2.5 Rischio di conflitto interessi

1.2.5.1 Rischio coincidenza dell'Emittente con il Soggetto Incaricato del Collocamento

L'Emittente è anche collocatore delle Obbligazioni che sono emesse nell'ambito del

presente Programma e quindi si potrebbe trovare in una situazione di conflitto di interesse.

1.2.5.2 Rischio di appartenenza dell'Emittente e della controparte di copertura al medesimo Gruppo

L'Emittente potrà coprirsi dal rischio di tasso di interesse derivante dall'emissione stipulando contratti di copertura anche con controparti interne al Gruppo; l'appartenenza (dell'Emittente e della controparte) allo stesso Gruppo potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

1.2.5.3 Rischio di coincidenza dell'Emittente con l'Agente per il calcolo

L'Emittente opera quale Agente per il calcolo ossia quale soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, pertanto si potrebbe configurare una situazione di conflitto di interessi nei confronti dell'investitore.

1.2.5.4 Rischio di appartenenza dell'Emittente e del gestore del Sistema di Internalizzazione Sistemica al medesimo Gruppo

Qualora l'Emittente si avvalga della facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il predetto sistema di internalizzazione sistemica denominato "MELT", gestito e organizzato da Meliorbanca S.p.A. quale negoziatore unico, tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interessi in considerazione dell'appartenenza di Meliorbanca S.p.A. al medesimo Gruppo Bancario dell'Emittente.

1.2.5.5 Rischio di coincidenza dell'Emittente con il gestore della struttura di negoziazione in conto proprio

L'Emittente si impegna, qualora non ricorra alle facoltà di cui al Paragrafo 6 della Sezione VI – Nota Informativa, ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio, sulla base di una valorizzazione giornaliera del prezzo determinato. Il prezzo di negoziazione verrà calcolato in ottemperanza a quanto previsto nella "strategia di esecuzione ordini" (*Execution Policy*) della Banca, documento che è consegnato alla clientela al momento della stipula del Contratto di Negoziazione.

Nell'eventualità in cui l'investitore promuova l'iniziativa descritta, potrebbe configurarsi un rischio di conflitto di interesse in quanto l'Emittente coinciderebbe con il gestore della struttura di negoziazione in conto proprio.

1.2.6 Rischio correlato all'assenza di rating dei Titoli

Ai Titoli oggetto della presente offerta non è attribuito alcun livello di *rating*.

1.2.7 Rischi legati alla presenza di particolari condizioni dell'offerta

Le Obbligazioni potranno essere offerte al pubblico in Italia indistintamente, senza essere subordinate ad alcuna condizione.

Al Paragrafo 2 di ciascun Prestito sarà indicato a quale categoria di investitori, tra le predette, sarà destinata l'offerta.

Vi è pertanto il rischio che non possano aderire all'offerta quegli investitori che non siano in grado di soddisfare tali condizioni.

1.2.8 Rischio di annullamento dell'offerta

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento, d'intesa fra loro, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della singola offerta, l'Emittente e il Responsabile del Collocamento, d'intesa fra loro, avranno la facoltà di non dare inizio alla singola offerta, ovvero di ritirare la singola offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata.

In tale ipotesi, ove gli investitori abbiano versato l'importo di sottoscrizione delle Obbligazioni prima della comunicazione di annullamento dell'offerta, non potranno beneficiare degli interessi sulle somme versate che avrebbero altrimenti percepito se non avessero pagato tali somme come corrispettivo per la sottoscrizione delle Obbligazioni.

1.2.9 Rischio di mutamento del regime fiscale

I valori netti relativi al tasso d'interesse ed al rendimento delle Obbligazioni sono stati calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di redazione della presente. Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle Obbligazioni, né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle Obbligazioni possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alle varie date di pagamento.

Il Regolamento delle Obbligazioni prevede che siano a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura, che per legge colpiscono o dovessero colpire le Obbligazioni od alle quali le Obbligazioni vengano comunque ad essere soggette, salvo diversa norma di legge.

Eventuali maggiori prelievi fiscali sui redditi o sulle plusvalenze relative alle Obbligazioni, ad esito di sopravvenute modifiche legislative o regolamentari ovvero di sopravvenute prassi interpretative dell'amministrazione finanziaria, comporteranno conseguentemente una riduzione del rendimento delle Obbligazioni al netto del prelievo fiscale, senza che ciò determini obbligo alcuno per l'Emittente di corrispondere agli obbligazionisti alcun importo aggiuntivo a compensazione di tale maggiore prelievo fiscale, salvo diversa norma di legge.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazioni	“Banca Popolare di Aprilia – Obbligazioni a tasso fisso 4,50% 28/10/2011 – 28/10/2014”.
ISIN	IT0004774821.
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 10.000.000, per un totale di n. 10.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.
Condizioni dell'offerta	L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.
Restrizioni alla trasferibilità	libera Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni in Italia.
Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 28/10/2011 al 28/02/2012, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente (sezione “Prestiti obbligazionari”, link “Documenti consultabili - Obbligazioni in offerta ed esiti delle offerte concluse 2011/2012”).
Lotto Minimo	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000.
Data di Emissione	La Data di Emissione del Prestito è il 28/10/2011.
Data di Godimento	La Data di Godimento è il 28/10/2011.
Date di Regolamento	La Data di Regolamento del Prestito è il 28/10/2011. Per le sottoscrizioni successive in termine, la Data di Regolamento coincide con la data di sottoscrizione, con versamento a conguaglio del rateo della cedola maturato nella misura fissa stabilita per la cedola. Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione ACT/ACT su base periodale.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 28/10/2014.
Valuta di riferimento	La valuta di riferimento delle Obbligazioni è l'Euro.
Interessi	Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari al 4,50% lordo annuo.
Frequenza nel pagamento delle	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale, in

Cedole	occasione delle seguenti Date di Pagamento: 28 aprile e 28 ottobre di ogni anno per tutta la durata del prestito.
Convenzione di calcolo e calendario	<p>La Convenzione di Calcolo utilizzata per determinare il valore delle Cedole del Prestito è ACT/ACT su base periodale. Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.</p> <p>Si fa riferimento al calendario TARGET.</p> <p>Ai fini del computo dei giorni di calendario compresi nel periodo preso in esame, la data iniziale sarà inclusa nel computo, mentre la data finale sarà esclusa.</p>
Commissioni di collocamento e/o oneri impliciti a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni di collocamento e/o oneri impliciti a carico del sottoscrittore.
Rating delle Obbligazioni	Alle Obbligazioni non è assegnato nessun rating.
Rimborso	Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari, alla Data di Scadenza del 28/10/2014 e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data.
Rimborso anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
Agente per il calcolo	La funzione di Agente per il calcolo viene svolta da Banca Popolare di Aprilia S.p.A..
Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento	Il Soggetto Incaricato del Collocamento è la Banca Popolare di Aprilia S.p.A..
Responsabile del collocamento	Il responsabile del collocamento è la Banca Popolare di Aprilia S.p.A..
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.
Negoziazione	<p>L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il Sistema di Internalizzazione Sistemica MELT, gestito da Meliorbanca S.p.A..</p> <p>L'eventuale avvenuta ammissione verrà deliberata come da art. 6.3 del Regolamento Internalizzatore Sistemico MelTrading - MELT, disponibile alla sezione "MELT" sul sito www.gruppobper.it, e sarà segnalata da apposito avviso pubblicato sul sito www.popapriliasp.it (sezione "Prestiti obbligazionari", link "Documenti consultabili - Obbligazioni in offerta ed esiti delle offerte concluse-2011/2012").</p>

Le quotazioni delle obbligazioni negoziate sul MELT saranno pubblicate sul sito del Gruppo BPER www.gruppobper.it alla predetta sezione "MELT". Laddove la domanda di ammissione non venga accettata, l'Emittente si impegna ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio.

Regime fiscale

Sugli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni viene applicata ai soggetti "nettisti" un'imposta sostitutiva del 12,50% (il D. L. 138/2011, convertito con modifiche dalla L. 148/2011, ha variato da 12,50% a 20% la misura dell'imposta sostitutiva; la nuova aliquota sarà applicabile agli interessi e proventi maturati a partire dal 1° gennaio 2012) nel momento dello stacco cedola, del rimborso e/o della compravendita, ai sensi del D.Lgs. 239/96. Le plusvalenze e le minusvalenze sui redditi da *capital gains*, non conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli, sono soggette alla normativa di cui al D.Lgs. 461/97. Le plusvalenze sono tassate con l'aliquota del 12,50% per le plusvalenze realizzate fino al 31/12/2011 e 20% per le plusvalenze realizzate a decorrere dal 1° gennaio 2012.

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI, SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE E COMPARAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO OFFERTO

Il rendimento effettivo annuo delle Obbligazioni oggetto della presente offerta è indicato al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, ipotizzando la costanza nel tempo dell'incidenza fiscale.

Finalità dell'investimento

Le obbligazioni descritte nella presente esemplificazione sono obbligazioni a tasso fisso che conferiscono un tasso cedolare annuo lordo pari al 4,50% fino alla scadenza.

L'investimento nel titolo a tasso fisso consente di ottenere un rendimento annuo lordo predeterminato a scadenza, prevedendo la corresponsione di flussi cedolari periodici anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato, ed è particolarmente indicato per chi ha aspettative di stabilità o riduzione dei tassi di interesse di mercato.

In caso di vendita del Titolo prima della scadenza, il valore di mercato del titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato.

Esemplificazione dei Rendimenti

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento dell'Obbligazione al lordo ed al netto dell'effetto fiscale.

DATE DI PAGAMENTO	TASSO CEDOLARE LORDO SU BASE ANNUA	TASSO CEDOLARE NETTO SU BASE ANNUA	FLUSSI LORDI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO 1.000 €	FLUSSI NETTI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO 1.000 €
28/04/2012	4,50%	3,72%	22,50 €	18,60 €
28/10/2012	4,50%	3,60%	22,50 €	18 €
28/04/2013	4,50%	3,60%	22,50 €	18 €
28/10/2013	4,50%	3,60%	22,50 €	18 €
28/04/2014	4,50%	3,60%	22,50 €	18 €
28/10/2014	4,50%	3,60%	22,50 €	18 €
RENDIMENTO	4,546%	3,636%	----	----

Il rendimento netto annuo è pari al 3,636%, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50% fino al 31/12/2011 e del 20% dal 01/01/2012 per effetto di quanto disposto dal D. L. 138/2011, convertito con modificazioni dalla L. 148/2011, mentre il rendimento annuo lordo è pari al 4,546%.

Scomposizione del prezzo delle Obbligazioni

Si riporta di seguito una tabella che evidenzia le varie componenti che formano il prezzo di offerta dell'Obbligazione:

Valore della componente obbligazionaria	100,00%
Oneri Impliciti	0,00%
Commissioni di collocamento	0,00%
Prezzo di Emissione e Sottoscrizione	100,00%

Comparazione con un titolo di Stato Italiano di similare durata

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale viene confrontato il rendimento annuo, al lordo ed al netto della ritenuta fiscale, dell'obbligazione ipotizzata con uno strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di similare scadenza) rilevato in data 18/10/2011, al prezzo di 97,945 per valuta regolamento 07/09/2011.

	Rendimento effettivo annuo netto (*)	Rendimento effettivo annuo lordo
BPA Obbligazione Tasso Fisso 4,50% 28/10/2011 – 28/10/2014 IT0004774821	3,636%	4,546%
BTP 4,25% 01.08.2014 IT0003618383	4,06%	4,61%

* calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva per l'obbligazione bancaria del 12,50% fino al 31/12/2011 e del 20% dal 01/01/2012 per effetto di quanto disposto dal D. L. 138/2011, convertito con modificazioni dalla L. 148/2011.

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata autorizzata dalla Direzione Generale, sulla base della delega ad essa conferita con delibera del Consiglio di Amministrazione del 1 aprile 2011.

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

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 a tasso fisso" 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 il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso e costante per tutta la durata del prestito, pari a 2,80%.

Le cedole potranno essere pagate semestralmente.

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 2,463% (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del 18.01.2011 si confronta con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk BTP 3,75% 15/12/2013 pari a 2,69%.

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 a tasso fisso 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 richiederà la quotazione presso l'Internalizzatore Sistemico "MelTrading" organizzato da Meliorbanca S.p.A..

Anche in tale circostanza non vi è alcuna garanzia che la domanda sia accolta né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse a quotazione/negoziato.

Nel caso in cui le Obbligazioni non venissero quotate/negoziate nel suddetto Internalizzatore, 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.

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.

Appartenenza dell'Emittente e del gestore del Sistema di Internalizzazione al medesimo gruppo bancario

L'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il sistema di internalizzazione sistematica denominato MelTrading, gestito e organizzato da Meliorbanca S.p.A. quale negoziatore unico, potrebbe determinare un conflitto di interessi in considerazione dell'appartenenza di Meliorbanca S.p.A. al medesimo Gruppo Bancario dell'Emittente.

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. 2,80% 27/01/2011 – 27/01/2014”
Codice ISIN	IT0004681844.
Ammontare Totale dell’Offerta	L'Ammontare Totale dell'Offerta è pari a massimi Euro 10.000.000, per un totale di n. 10.000 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.popaprilia.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 27.01.2011 al 27.05.2011, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico mediante avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente (www.popaprilia.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 27.01.2011.
Data di scadenza	Il prestito verrà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, il 27.01.2014, senza applicazione di alcuna spesa e/o commissione. 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 27.01.2011, 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	I calcoli del tasso relativo alla Cedola semestrale e al valore della Cedola vengono effettuati secondo la seguente formula: $2,80/2.$
Date di pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagabili in rate semestrali posticipate nelle seguenti date: 27.07.2011, 27.01.2012, 27.07.2012, 27.01.2013, 27.07.2013, 27.01.2014.
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.
Mercati	Per le Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive l'Emittente richiederà la quotazione presso l' Internalizzatore Sistemático “MelTrading” organizzato da Meliorbanca S.p.A.
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 2,817% e un rendimento effettivo netto annuo pari a 2,463% 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. a tasso fisso 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 18.01.2011 rilevati dal "Sole 24 Ore". A tale data il prezzo del BTP era pari a 101,645 e la cedola corrisposta è pari al 3,75%.

	Rendimento effettivo annuo netto	Rendimento effettivo annuo lordo
Obbligazione Banca Popolare di Aprilia S.p.A. 2,80% 27/01/2011 – 27/01/2014 IT0004681844	2,463%	2,817%
BTP 3,75% scad. 15.12.2013 IT0004448863	2,690%	3,170%

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.

Il Direttore Generale
Banca Popolare di Aprilia S.p.A.



**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 A TASSO FISSO”

BANCA POPOLARE DI APRILIA S.P.A. 3,50% 25/03/2011 – 25/03/2015

ISIN IT0004706872

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 a Tasso Fisso” (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 23.03.2011.

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 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 a tasso fisso" 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 il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso e costante per tutta la durata del prestito, pari a 3,50%.

Le cedole potranno essere pagate semestralmente.

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 3,079% (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del 17.03.2011 si confronta con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk BTP 4,25% 01/02/2015 pari a 2,89%.

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 a tasso fisso 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 richiederà la quotazione presso l'Internalizzatore Sistemico "MelTrading" organizzato da Meliorbanca S.p.A..

Anche in tale circostanza non vi è alcuna garanzia che la domanda sia accolta né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse a quotazione/negoziato.

Nel caso in cui le Obbligazioni non venissero quotate/negoziate nel suddetto Internalizzatore, 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.

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.

Appartenenza dell'Emittente e del gestore del Sistema di Internalizzazione al medesimo gruppo bancario

L'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il sistema di internalizzazione sistematica denominato MelTrading, gestito e organizzato da Meliorbanca S.p.A. quale negoziatore unico, potrebbe determinare un conflitto di interessi in considerazione dell'appartenenza di Meliorbanca S.p.A. al medesimo Gruppo Bancario dell'Emittente.

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. 3,50% 25/03/2011 – 25/03/2015”
Codice ISIN	IT0004706872
Ammontare Totale dell’Offerta	L'Ammontare Totale dell'Offerta è pari a massimi Euro 7.000.000, per un totale di n. 7.000 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.popaprilia.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 25.03.2011 al 25.06.2011, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico mediante avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente (www.popaprilia.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 25.03.2011.
Data di scadenza	Il prestito verrà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, il 25.03.2015, senza applicazione di alcuna spesa e/o commissione. 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 25.03.2011, 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	I calcoli del tasso relativo alla Cedola semestrale e al valore della Cedola vengono effettuati secondo la seguente formula: $3,50/2.$
Date di pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagabili in rate semestrali posticipate nelle seguenti date: 25.09.2011, 25.03.2012, 25.09.2012, 25.03.2013, 25.09.2013, 25.03.2014, 25.09.2014, 25.03.2015.
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.
Mercati	Per le Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive l'Emittente richiederà la quotazione presso l' Internalizzatore Sistemico “MelTrading” organizzato da Meliorbanca S.p.A.
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 3,523% e un rendimento effettivo netto annuo pari a 3,079% 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. a tasso fisso 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 17.03.2011 rilevati dal "Sole 24 Ore". A tale data il prezzo del BTP era pari a 103,08 e la cedola corrisposta è pari al 4,25%.

	Rendimento effettivo annuo netto	Rendimento effettivo annuo lordo
Obbligazione Banca Popolare di Aprilia S.p.A. 3,50% 25/03/2011 – 25/03/2015 IT0004706872	3,079%	3,523%
BTP 4,25% scad. 01.02.2015 IT0003719918	2,89%	3,41%

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.

Il Direttore Generale
Banca Popolare di Aprilia S.p.A.



**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 A TASSO FISSO”

BANCA POPOLARE DI APRILIA S.P.A. 2,80% 25/03/2011 – 25/09/2013

ISIN IT0004706880

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 a Tasso Fisso” (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 23.03.2011.

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 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 a tasso fisso" 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 il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso e costante per tutta la durata del prestito, pari a 2,80%.

Le cedole potranno essere pagate semestralmente.

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 2,453% (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del 17.03.2011 si confronta con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk BTP 4,25% 01.08.2013 pari a 2,28%.

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 a tasso fisso 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 richiederà la quotazione presso l'Internalizzatore Sistemico "MelTrading" organizzato da Meliorbanca S.p.A..

Anche in tale circostanza non vi è alcuna garanzia che la domanda sia accolta né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse a quotazione/negoziato.

Nel caso in cui le Obbligazioni non venissero quotate/negoziate nel suddetto Internalizzatore, 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.

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.

Appartenenza dell'Emittente e del gestore del Sistema di Internalizzazione al medesimo gruppo bancario

L'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il sistema di internalizzazione sistematica denominato MelTrading, gestito e organizzato da Meliorbanca S.p.A. quale negoziatore unico, potrebbe determinare un conflitto di interessi in considerazione dell'appartenenza di Meliorbanca S.p.A. al medesimo Gruppo Bancario dell'Emittente.

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. 2,80% 25/03/2011 – 25/09/2013”
Codice ISIN	IT0004706880.
Ammontare Totale dell’Offerta	L'Ammontare Totale dell'Offerta è pari a massimi Euro 7.000.000, per un totale di n. 7.000 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.popaprilia.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 25.03.2011 al 25.06.2011, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico mediante avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente (www.popaprilia.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 25.03.2011.
Data di scadenza	Il prestito verrà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, il 25.09.2013, senza applicazione di alcuna spesa e/o commissione. 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 25.03.2011, 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	I calcoli del tasso relativo alla Cedola semestrale e al valore della Cedola vengono effettuati secondo la seguente formula: $2,80/2.$
Date di pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagabili in rate semestrali posticipate nelle seguenti date: 25.09.2011, 25.03.2012, 25.09.2012, 25.03.2013, 25.09.2013.
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.
Mercati	Per le Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive l'Emittente richiederà la quotazione presso l' Internalizzatore Sistemático “MelTrading” organizzato da Meliorbanca S.p.A.
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 2,453% e un rendimento effettivo netto annuo pari a 2,806% 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. a tasso fisso 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 17.03.2011 rilevati dal "Sole 24 Ore". A tale data il prezzo del BTP era pari a 103,314 e la cedola corrisposta è pari al 4,25%.

	Rendimento effettivo annuo netto	Rendimento effettivo annuo lordo
Obbligazione Banca Popolare di Aprilia S.p.A. 2,80% 25/03/2011 – 25/09/2013 IT0004706880	2,453%	2,806%
BTP 4,25% scad. 01.08.2013 IT0003472336	2,280%	2,810%

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.

Il Direttore Generale
Banca Popolare di Aprilia S.p.A.



**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 A TASSO FISSO”

BANCA POPOLARE DI APRILIA S.P.A. 4,00% 02/05/2011 – 02/05/2014

ISIN IT0004718208

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 a Tasso Fisso” (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 28/04/2011.

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 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 a tasso fisso" 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 il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso e costante per tutta la durata del prestito, pari a 4,00%.

Le cedole potranno essere pagate semestralmente.

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 3,527% (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del 20.04.2011 si confronta con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk BTP 3,00% 01/04/2014 pari a 2,97%.

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 a tasso fisso 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 richiederà la quotazione presso l'Internalizzatore Sistemático "MelTrading" organizzato da Meliorbanca S.p.A..

Anche in tale circostanza non vi è alcuna garanzia che la domanda sia accolta né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse a quotazione/negoziato.

Nel caso in cui le Obbligazioni non venissero quotate/negoziate nel suddetto Internalizzatore, 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.

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.

Appartenenza dell'Emittente e del gestore del Sistema di Internalizzazione al medesimo gruppo bancario

L'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il sistema di internalizzazione sistematica denominato MelTrading, gestito e organizzato da Meliorbanca S.p.A. quale negoziatore unico, potrebbe determinare un conflitto di interessi in considerazione dell'appartenenza di Meliorbanca S.p.A. al medesimo Gruppo Bancario dell'Emittente.

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. 4,00% 02/05/2011 - 02/05/2014”
Codice ISIN	IT0004718208
Ammontare Totale dell’Offerta	L'Ammontare Totale dell'Offerta è pari a massimi Euro 6.000.000, per un totale di n. 6.000 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.popaprilia.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 02.05.2011 al 02.09.2011, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico mediante avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente (www.popaprilia.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 02.05.2011.
Data di scadenza	Il prestito verrà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, il 02.05.2014, senza applicazione di alcuna spesa e/o commissione. 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 02.05.2011, 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	I calcoli del tasso relativo alla Cedola semestrale e al valore della Cedola vengono effettuati secondo la seguente formula: $4,00/2.$
Date di pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagabili in rate semestrali posticipate nelle seguenti date: 02.11.2011, 02.05.2012, 02.11.2012, 02.05.2013, 02.11.2013, 02.05.2014.
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.
Mercati	Per le Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive l'Emittente richiederà la quotazione presso l' Internalizzatore Sistemico “MelTrading” organizzato da Meliorbanca S.p.A.
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 4,036% e un rendimento effettivo netto annuo pari a 3,527% 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. a tasso fisso 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 20.04.2011 rilevati dal "Sole 24 Ore". A tale data il prezzo del BTP era pari a 99,017 e la cedola corrisposta è pari al 3,00%.

	Rendimento effettivo annuo netto	Rendimento effettivo annuo lordo
Obbligazione Banca Popolare di Aprilia S.p.A. 4,00% 02/05/2011 - 02/05/2014 IT0004718208	3,527%	4,036%
BTP 3,00% scad. 01.04.2014 IT0004707995	2,970%	3,380%

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.

Il Direttore Generale
Banca Popolare di Aprilia S.p.A.



**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 A TASSO FISSO”

BANCA POPOLARE DI APRILIA S.P.A. 3,00% 11/05/2011 – 11/11/2013

ISIN IT0004722226

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 a Tasso Fisso” (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 09.05.2001.

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.popaprililia.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 a tasso fisso" 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 il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso e costante per tutta la durata del prestito, pari a 3,00%.

Le cedole potranno essere pagate semestralmente.

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 2,635% (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del 04.05.2011 si confronta con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk BTP 2,25% 01/11/2013 pari a 2,91%.

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 a tasso fisso 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 richiederà la quotazione presso l'Internalizzatore Sistemático "MelTrading" organizzato da Meliorbanca S.p.A..

Anche in tale circostanza non vi è alcuna garanzia che la domanda sia accolta né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse a quotazione/negoziato.

Nel caso in cui le Obbligazioni non venissero quotate/negoziate nel suddetto Internalizzatore, 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.

Appartenenza dell'Emittente e del gestore del Sistema di Internalizzazione al medesimo gruppo bancario

L'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il sistema di internalizzazione sistematica denominato MelTrading, gestito e organizzato da Meliorbanca S.p.A. quale negoziatore unico, potrebbe determinare un conflitto di interessi in considerazione dell'appartenenza di Meliorbanca S.p.A. al medesimo Gruppo Bancario dell'Emittente.

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. 3,00% 11/05/2011 - 11/11/2013”
Codice ISIN	IT0004722226
Ammontare Totale dell’Offerta	L'Ammontare Totale dell'Offerta è pari a massimi Euro 8.000.000, per un totale di n. 8.000 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.popaprilia.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 11.05.2011 al 11.09.2011, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico mediante avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente (www.popaprilia.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 11.05.2011.
Data di scadenza	Il prestito verrà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, il 11.11.2013, senza applicazione di alcuna spesa e/o commissione. 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 11.05.2011, 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	I calcoli del tasso relativo alla Cedola semestrale e al valore della Cedola vengono effettuati secondo la seguente formula: $3,00/2.$
Date di pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagabili in rate semestrali posticipate nelle seguenti date: 11.11.2011, 11.05.2012, 11.11.2012, 11.05.2013, 11.11.2013
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.
Mercati	Per le Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive l'Emittente richiederà la quotazione presso l' Internalizzatore Sistemico “MelTrading” organizzato da Meliorbanca S.p.A.
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 3,014% e un rendimento effettivo netto annuo pari a 2,635% 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. a tasso fisso 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 04.05.2011 rilevati dal "Sole 24 Ore". A tale data il prezzo del BTP era pari a 97,786 e la cedola corrisposta è pari al 2,25%.

	Rendimento effettivo annuo netto	Rendimento effettivo annuo lordo
Obbligazione Banca Popolare di Aprilia S.p.A. 3,00% 11/05/2011 - 11/11/2013 IT0004722226	2,635%	3,014%
BTP 2,25% scad. 01.11.2013 IT0004653108	2,910%	3,200%

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.

Il Direttore Generale
Banca Popolare di Aprilia S.p.A.



Società per Azioni

CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

“OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO”

di

BANCA POPOLARE DI APRILIA S.p.A.

Per il Prestito Obbligazionario

BANCA POPOLARE DI APRILIA S.p.A. 3,50% 20/07/2011 – 20/07/2015

ISIN IT0004748593

Le presenti condizioni definitive (le “**Condizioni Definitive**”) sono state redatte in conformità alla Delibera Consob n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva sul Prospetto**” o la “**Direttiva Prospetti**”) e al Regolamento CE 809/2004 (il “**Regolamento 809**”). Le Condizioni Definitive, unitamente al documento di registrazione (il “**Documento di Registrazione**”) sull'emittente Banca Popolare di Aprilia S.p.A. (di seguito “**Banca Popolare di Aprilia**” o “**Banca**” o “**Emittente**” o “**BPA**”), incorporato per riferimento, alla nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) ed alla nota informativa (la “**Nota Informativa**”), costituiscono il prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di prestiti obbligazionari “Banca Popolare di Aprilia S.p.A. obbligazioni a tasso fisso” (di seguito il “**Programma tasso fisso**”), nell'ambito del quale 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**”).

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 e nelle altre sezioni del Prospetto di Base.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al Programma di prestiti obbligazionari “Banca Popolare di Aprilia Obbligazioni a tasso fisso” e sono state trasmesse a Consob in data 19.07.2011.

Le Condizioni Definitive, nonché tutti gli altri documenti componenti il Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente (Aprilia (LT), piazza Roma snc) e consultabili sul sito Internet dell'Emittente www.popapriliasp.it nella sezione “Prestiti obbligazionari”.

Si invita l'investitore, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni, a leggere le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente alla Nota di Sintesi ed alla Nota Informativa, depositate presso la Consob in data 5 luglio 2011 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 11058505 del 30 giugno 2011, nonché al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 5 luglio 2011 a seguito di autorizzazione della Consob comunicata con nota n. 11058505 del 30 giugno 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.

1. FATTORI DI RISCHIO

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 propria specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota Informativa allo scopo di comprendere i fattori di rischio collegati all'acquisto delle Obbligazioni ed il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

I termini in maiuscolo non definiti nel presente documento hanno il significato ad essi attribuito nelle Sezioni del Prospetto di Base, tra cui la Nota Informativa e il Documento di Registrazione.

Finalità dell'investimento e descrizione sintetica delle caratteristiche degli Strumenti finanziari*Finalità dell'investimento*

L'investimento nel titolo a tasso fisso consente di ottenere un rendimento annuo lordo predeterminato a scadenza, prevedendo la corresponsione di flussi cedolari periodici anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato, ed è particolarmente indicato per chi ha aspettative di stabilità o riduzione dei tassi di interesse di mercato.

In caso di vendita del Titolo prima della scadenza, il valore di mercato del titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato.

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma "Banca Popolare di Aprilia a tasso fisso" sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale. Inoltre, le Obbligazioni attribuiscono il diritto alla riscossione di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso nella misura indicata nelle presenti Condizioni Definitive.

I Titoli emessi verranno proposti dai singoli Soggetti Incaricati del Collocamento in coerenza con i profili dei clienti e tenendo conto, secondo gli specifici modelli di servizio adottati dai soggetti medesimi, del livello di conoscenza ed esperienza, degli obiettivi di investimento e della situazione finanziaria del cliente, così come rilevati dai questionari di profilatura.

Esemplificazione dei rendimenti, scomposizione del Prezzo di Emissione e comparazione degli Strumenti Finanziari

Al successivo Paragrafo 3, ai fini di una migliore comprensione delle Obbligazioni, sono fornite:

- la finalità dell'investimento;
- la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni;
- l'esemplificazione dei Rendimenti;
- la comparazione con un titolo di Stato Italiano di simile scadenza.

Inoltre al Paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive viene indicato il tasso di rendimento effettivo annuo, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, ipotizzando che il Titolo sia detenuto fino a scadenza e con costanza nel tempo dell'incidenza fiscale.

Per maggiori chiarimenti si invita ad esaminare la Sezione VI del Prospetto di Base - Nota Informativa.

1.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente

1.1.1 Rischio di credito per il sottoscrittore

I Titoli oggetto della presente emissione sono soggetti, in generale, al rischio che, in caso di liquidazione o, comunque, in ogni caso previsto dalla legge, l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi (rappresentati da cedole) o di rimborsare il capitale a scadenza.

1.1.2 Rischio connesso all'assenza di garanzie

I Titoli offerti non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Inoltre, il rimborso del Prestito e il pagamento degli interessi non sono assistiti da garanzie reali o personali di terzi, né sono previsti impegni relativi all'assunzione di garanzie.

Infine l'Emittente può liberamente procedere a successive ed ulteriori emissioni di Obbligazioni, anche di tipologia differente, con la conseguenza che, in tal caso, i portatori dei Titoli concorreranno nel soddisfacimento dei propri diritti, anche con i portatori delle Obbligazioni successivamente emesse.

1.2 Fattori di rischio relativi agli Strumenti finanziari

1.2.1 Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo potrebbe essere influenzato da diversi elementi, tra i quali:

- variazioni dei tassi di interesse di mercato (si veda il "Rischio di tasso e di mercato");
- caratteristiche del mercato in cui i Titoli verranno negoziati (si veda il "Rischio di liquidità");
- variazioni del merito creditizio dell'Emittente (si veda il "Rischio di deterioramento del merito creditizio);
- presenza di componenti del Prezzo di Emissione quali commissioni di collocamento e/o oneri impliciti, ove previste (si veda il "Rischio legato alle commissioni e/o oneri impliciti");
- eventi economici, finanziari, normativi, politici, militari, terroristici o di altra natura che esercitino un'influenza sui mercati dei capitali ("Rischio connesso a fattori imprevedibili").

Tali elementi potrebbero determinare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni rispetto al Prezzo di Emissione delle stesse. Ne deriva che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, lo stesso potrebbe subire una perdita in conto capitale. Inoltre, i suddetti fattori sono correlati tra loro in modo complesso ed è possibile che i loro effetti si controbilancino o si enfatizzino reciprocamente.

Si sottolinea che, comunque, gli elementi sopra elencati non inficiano il diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale delle Obbligazioni.

- **Rischio di tasso e di mercato**

L'investitore deve avere presente che le variazioni del valore del titolo reagiscono con andamento inverso rispetto alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato, per cui ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse corrisponde un aumento del richiamato valore, mentre ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo.

Le fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato si riflettono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli in modo tanto accentuato, quanto più lunga è la loro vita residua.

La garanzia del rimborso integrale del capitale e di un rendimento lordo garantito permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito, unitamente al pagamento di una cedola, alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse in ogni caso liquidare il proprio investimento prima della data di rimborso, il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione o di acquisto dei titoli.

- **Rischio di liquidità**

Il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni pur di trovare una controparte disposta a comprarlo, anche in virtù del fatto che alla data di pubblicazione della presente non è prevista la quotazione delle Obbligazioni presso alcun mercato regolamentato, neppure in quelli gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

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.

Le Obbligazioni potranno essere negoziate in un sistema multilaterale di scambi (MTF) o presso sistemi bilaterali internalizzatori sistematici, sistemi bilaterali non internalizzatori o al di fuori di qualunque struttura di negoziazione.

A tal fine l'Emittente si riserva la facoltà di negoziare le Obbligazioni in internalizzatori sistematici, di cui all'art.1 comma 5-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato, interni o esterni all'omonimo Gruppo BPER, ai sensi della normativa di volta in volta applicabile (ivi inclusi i criteri interpretativi ufficiali pubblicati dall'Autorità di Vigilanza), quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'attuale Sistema di Internalizzazione Sistematica MELT, in cui Meliorbanca S.p.A., società facente parte del Gruppo BPER, svolge il ruolo di negoziatore unico.

Il conseguente conflitto di interessi è illustrato nel relativo fattore di rischio cui si fa rinvio. L'esercizio di tale facoltà e le pertinenti informazioni sono indicate al Paragrafo 2.

Nel caso tali facoltà non vengano esercitate, l'Emittente si assume l'impegno ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio.

Per quanto riguarda il prezzo di negoziazione si rinvia al Prospetto di Base, Sezione VI - Nota Informativa, Paragrafo 6.

- **Rischio di deterioramento del rischio creditizio**

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 a fattori imprevedibili**

I rendimenti delle Obbligazioni possono essere influenzati da fattori imprevedibili ed eccezionali fuori dal controllo dell'Emittente, tra cui - a titolo meramente esemplificativo, ma non esaustivo, eventi macroeconomici, socio-politici, finanziari, terroristici, sia a livello nazionale che internazionale.

1.2.2 Rischio derivante dalla chiusura anticipata dell'offerta e/o modifica dell'ammontare dell'offerta

Nel corso del Periodo di Offerta delle Obbligazioni, l'Emittente si riserva 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 nella Nota Informativa, nel Paragrafo 5.1.3. 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.

1.2.3 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio - rendimento

Si segnala che alla Nota Informativa, nel Paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento delle Obbligazioni. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle Obbligazioni. Gli investitori devono pertanto 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.

1.2.4 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 risulta 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 dettagli si veda la Nota Informativa al Paragrafo 2.3).

1.2.5 Rischio di conflitto interessi

1.2.5.1 Rischio coincidenza dell'Emittente con il Soggetto Incaricato del Collocamento

L'Emittente è anche collocatore delle Obbligazioni che sono emesse nell'ambito del presente Programma e quindi si potrebbe trovare in una situazione di conflitto di interesse.

1.2.5.2 Rischio di appartenenza dell'Emittente e della controparte di copertura al medesimo Gruppo

L'Emittente potrà coprirsi dal rischio di tasso di interesse derivante dall'emissione stipulando contratti di copertura anche con controparti interne al Gruppo; l'appartenenza (dell'Emittente e della controparte) allo stesso Gruppo potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

1.2.5.3 Rischio di coincidenza dell'Emittente con l'Agente per il calcolo

L'Emittente opera quale Agente per il calcolo ossia quale soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, pertanto si potrebbe configurare una situazione di conflitto di interessi nei confronti dell'investitore.

1.2.5.4 Rischio di appartenenza dell'Emittente e del gestore del Sistema di Internalizzazione Sistemica al medesimo Gruppo

Qualora l'Emittente si avvalga della facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il predetto sistema di internalizzazione sistemica denominato "MELT", gestito e organizzato da Meliorbanca S.p.A. quale negoziatore unico, tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interessi in considerazione dell'appartenenza di Meliorbanca S.p.A. al medesimo Gruppo Bancario dell'Emittente.

1.2.5.5 Rischio di coincidenza dell'Emittente con il gestore della struttura di negoziazione in conto proprio

L'Emittente si impegna, qualora non ricorra alle facoltà di cui al Paragrafo 6 della Sezione VI – Nota Informativa, ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio, sulla base di una valorizzazione giornaliera del prezzo determinato. Il prezzo di negoziazione verrà calcolato in ottemperanza a quanto previsto nella "strategia di esecuzione ordini" (*Execution Policy*) della Banca, documento che è consegnato alla clientela al momento della stipula del Contratto di Negoziazione.

Nell'eventualità in cui l'investitore promuova l'iniziativa descritta, potrebbe configurarsi un rischio di conflitto di interesse in quanto l'Emittente coinciderebbe con il gestore della struttura di negoziazione in conto proprio.

1.2.6 Rischio correlato all'assenza di rating dei Titoli

Ai Titoli oggetto della presente offerta non è attribuito alcun livello di *rating*.

1.2.7 Rischi legati alla presenza di particolari condizioni dell'offerta

Le Obbligazioni potranno essere offerte al pubblico in Italia indistintamente, senza essere subordinate ad alcuna condizione.

1.2.8 Rischio di annullamento dell'offerta

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento, d'intesa fra loro, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della singola offerta, l'Emittente e il Responsabile del Collocamento, d'intesa fra loro, avranno la facoltà di non dare inizio alla singola offerta, ovvero di ritirare la singola offerta, e la stessa dovrà

ritenersi annullata.

In tale ipotesi, ove gli investitori abbiano versato l'importo di sottoscrizione delle Obbligazioni prima della comunicazione di annullamento dell'offerta, non potranno beneficiare degli interessi sulle somme versate che avrebbero altrimenti percepito se non avessero pagato tali somme come corrispettivo per la sottoscrizione delle Obbligazioni.

1.2.9 Rischio di mutamento del regime fiscale

I valori netti relativi al tasso d'interesse ed al rendimento delle Obbligazioni sono stati calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di redazione della presente. Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle Obbligazioni, né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle Obbligazioni possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alle varie date di pagamento.

Il Regolamento delle Obbligazioni prevede che siano a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura, che per legge colpiscono o dovessero colpire le Obbligazioni od alle quali le Obbligazioni vengano comunque ad essere soggette, salvo diversa norma di legge.

Eventuali maggiori prelievi fiscali sui redditi o sulle plusvalenze relative alle Obbligazioni, ad esito di sopravvenute modifiche legislative o regolamentari ovvero di sopravvenute prassi interpretative dell'amministrazione finanziaria, comporteranno conseguentemente una riduzione del rendimento delle Obbligazioni al netto del prelievo fiscale, senza che ciò determini obbligo alcuno per l'Emittente di corrispondere agli obbligazionisti alcun importo aggiuntivo a compensazione di tale maggiore prelievo fiscale, salvo diversa norma di legge.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazioni	“Banca Popolare di Aprilia – Obbligazioni a tasso fisso 3,50% 20/07/2011 – 20/07/2015”.
ISIN	IT0004748593
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 8.000.000, per un totale di n. 8.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.
Condizioni dell'offerta	L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.
Restrizioni alla trasferibilità	libera Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni in Italia.
Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 20/07/2011 al 20.10.2011, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente (sezione “Prestiti obbligazionari”, link “Documenti consultabili - Obbligazioni in offerta ed esiti delle offerte concluse 2011/2012”).
Lotto Minimo	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000.
Data di Emissione	La Data di Emissione del Prestito è il 20/07/2011.
Data di Godimento	La Data di Godimento è il 20/07/2011.
Date di Regolamento	La Data di Regolamento del Prestito è il 20/07/2011. Per le sottoscrizioni successive in termine, la Data di Regolamento coincide con la data di sottoscrizione, con versamento a conguaglio del rateo della cedola maturato nella misura fissa stabilita per la cedola. Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione ACT/ACT su base periodale.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 20/07/2015.
Valuta di riferimento	La valuta di riferimento delle Obbligazioni è l'Euro.
Interessi	Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari al 3,50% lordo annuo.
Frequenza nel pagamento delle	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale, in

Cedole	occasione delle seguenti Date di Pagamento: 20 gennaio e 20 luglio di ogni anno per tutta la durata del prestito.
Convenzione di calcolo e calendario	<p>La Convenzione di Calcolo utilizzata per determinare il valore delle Cedole del Prestito è ACT/ACT su base periodale. Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.</p> <p>Si fa riferimento al calendario TARGET.</p> <p>Ai fini del computo dei giorni di calendario compresi nel periodo preso in esame, la data iniziale sarà inclusa nel computo, mentre la data finale sarà esclusa.</p>
Commissioni di collocamento e/o oneri impliciti a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni di collocamento e/o oneri impliciti a carico del sottoscrittore.
Rating delle Obbligazioni	Alle Obbligazioni non è assegnato nessun rating.
Rimborso	Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari, alla Data di Scadenza del 20/07/2015 e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data.
Rimborso anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
Agente per il calcolo	La funzione di Agente per il calcolo viene svolta da Banca Popolare di Aprilia S.p.A..
Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento	Il Soggetto Incaricato del Collocamento è la Banca Popolare di Aprilia S.p.A..
Responsabile del collocamento	Il responsabile del collocamento è la Banca Popolare di Aprilia S.p.A..
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.
Negoziazione	<p>L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il Sistema di Internalizzazione Sistemica MELT, gestito da Meliorbanca S.p.A..</p> <p>L'eventuale avvenuta ammissione verrà deliberata come da art. 6.3 del Regolamento Internalizzatore Sistemico MelTrading - MELT, disponibile alla sezione "MELT" sul sito www.gruppobper.it, e sarà segnalata da apposito avviso pubblicato sul sito www.popapriliasp.it (sezione "Prestiti obbligazionari", link "Documenti consultabili - Obbligazioni in offerta ed esiti delle offerte concluse-2011/2012").</p>

Le quotazioni delle obbligazioni negoziate sul MELT saranno pubblicate sul sito del Gruppo BPER www.gruppobper.it alla predetta sezione "MELT". Laddove la domanda di ammissione non venga accettata, l'Emittente si impegna ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio.

Regime fiscale

Sugli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni viene applicata ai soggetti "nettisti" un'imposta sostitutiva del 12,50% nel momento dello stacco cedola, del rimborso e/o della compravendita, ai sensi del D.Lgs. 239/96. Le plusvalenze e le minusvalenze sui redditi da *capital gains*, non conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli, sono soggette alla normativa di cui al D.Lgs. 461/97. Le plusvalenze sono tassate con l'aliquota del 12,50%.

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI, SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE E COMPARAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO OFFERTO

Il rendimento effettivo annuo delle Obbligazioni oggetto della presente offerta è indicato al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, ipotizzando la costanza nel tempo dell'incidenza fiscale.

Finalità dell'investimento

Le obbligazioni descritte nella presente esemplificazione sono obbligazioni a tasso fisso che conferiscono un tasso cedolare annuo lordo pari al 3,527% fino alla scadenza.

L'investimento nel titolo a tasso fisso consente di ottenere un rendimento annuo lordo predeterminato a scadenza, prevedendo la corresponsione di flussi cedolari periodici anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato, ed è particolarmente indicato per chi ha aspettative di stabilità o riduzione dei tassi di interesse di mercato.

In caso di vendita del Titolo prima della scadenza, il valore di mercato del titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato.

Esemplificazione dei Rendimenti

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento dell'Obbligazione al lordo ed al netto dell'effetto fiscale.

DATE DI PAGAMENTO	TASSO CEDOLARE LORDO SU BASE ANNUA	TASSO CEDOLARE NETTO SU BASE ANNUA	FLUSSI LORDI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO 1.000 €	FLUSSI NETTI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO 1.000 €
20/01/2012	3,50%	3,06%	17,50 €	15,30 €
20/07/2012	3,50%	3,06%	17,50 €	15,30 €
20/01/2013	3,50%	3,06%	17,50 €	15,30 €
20/07/2013	3,50%	3,06%	17,50 €	15,30 €
20/01/2014	3,50%	3,06%	17,50 €	15,30 €

20/07/2014	3,50%	3,06%	17,50 €	15,30 €
20/01/2015	3,50%	3,06%	17,50 €	15,30 €
20/07/2015	3,50%	3,06%	17,50 €	15,30 €
RENDIMENTO	3,527%[•]	3,083%	----	----

Il rendimento netto annuo è pari all'3,083%, mentre il rendimento annuo lordo è pari al 3,527%.

Scomposizione del prezzo delle Obbligazioni

Si riporta di seguito una tabella che evidenzia le varie componenti che formano il prezzo di offerta dell'Obbligazione:

Valore della componente obbligazionaria	100,00%
Oneri Impliciti	0,00%
Commissioni di collocamento	0,00%
Prezzo di Emissione e Sottoscrizione	100,00%

Comparazione con un titolo di Stato Italiano di similare durata

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale viene confrontato il rendimento annuo, al lordo ed al netto della ritenuta fiscale, dell'obbligazione ipotizzata con uno strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di similare scadenza) rilevato in data 12/07/2011, al prezzo di 94,20, per valuta regolamento 15/07/2011.

	Rendimento effettivo annuo netto	Rendimento effettivo annuo lordo
BPA Obbligazione Tasso Fisso 3,50% 20/07/2011 – 20/07/2015	3,083%	3,527%
BTP 3,00% 15.06.2015 IT0004615917	4,29%	4,68%

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata autorizzata dalla Direzione Generale, sulla base della delega ad essa conferita con delibera del Consiglio di Amministrazione del 1 aprile 2011.

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



Società per Azioni

CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

“OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO”

di

BANCA POPOLARE DI APRILIA S.p.A.

Per il Prestito Obbligazionario

BANCA POPOLARE DI APRILIA S.p.A. 4,50% 21/09/2011 – 21/03/2014

ISIN IT0004763485

Le presenti condizioni definitive (le “**Condizioni Definitive**”) sono state redatte in conformità alla Delibera Consob n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva sul Prospetto**” o la “**Direttiva Prospetti**”) e al Regolamento CE 809/2004 (il “**Regolamento 809**”). Le Condizioni Definitive, unitamente al documento di registrazione (il “**Documento di Registrazione**”) sull'emittente Banca Popolare di Aprilia S.p.A. (di seguito “**Banca Popolare di Aprilia**” o “**Banca**” o “**Emittente**” o “**BPA**”), incorporato per riferimento, alla nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) ed alla nota informativa (la “**Nota Informativa**”), costituiscono il prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di prestiti obbligazionari “Banca Popolare di Aprilia S.p.A. obbligazioni a tasso fisso” (di seguito il “**Programma tasso fisso**”), nell'ambito del quale 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**”).

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 e nelle altre sezioni del Prospetto di Base.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al Programma di prestiti obbligazionari “Banca Popolare di Aprilia Obbligazioni a tasso fisso” e sono state trasmesse a Consob in data 16 settembre 2011.

Le Condizioni Definitive, nonché tutti gli altri documenti componenti il Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente (Aprilia (LT), piazza Roma snc) e consultabili sul sito Internet dell'Emittente www.popapriliasp.it nella sezione “Prestiti obbligazionari”.

Si invita l'investitore, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni, a leggere le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente alla Nota di Sintesi ed alla Nota Informativa, depositate presso la Consob in data 5 luglio 2011 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 11058505 del 30 giugno 2011, nonché al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 5 luglio 2011 a seguito di autorizzazione della Consob comunicata con nota n. 11058505 del 30 giugno 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.

1. FATTORI DI RISCHIO

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 propria specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota Informativa allo scopo di comprendere i fattori di rischio collegati all'acquisto delle Obbligazioni ed il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

I termini in maiuscolo non definiti nel presente documento hanno il significato ad essi attribuito nelle Sezioni del Prospetto di Base, tra cui la Nota Informativa e il Documento di Registrazione.

Finalità dell'investimento e descrizione sintetica delle caratteristiche degli Strumenti finanziari*Finalità dell'investimento*

L'investimento nel titolo a tasso fisso consente di ottenere un rendimento annuo lordo predeterminato a scadenza, prevedendo la corresponsione di flussi cedolari periodici anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato, ed è particolarmente indicato per chi ha aspettative di stabilità o riduzione dei tassi di interesse di mercato.

In caso di vendita del Titolo prima della scadenza, il valore di mercato del titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato.

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma "Banca Popolare di Aprilia a tasso fisso" sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale. Inoltre, le Obbligazioni attribuiscono il diritto alla riscossione di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso nella misura indicata nelle presenti Condizioni Definitive.

I Titoli emessi verranno proposti dai singoli Soggetti Incaricati del Collocamento in coerenza con i profili dei clienti e tenendo conto, secondo gli specifici modelli di servizio adottati dai soggetti medesimi, del livello di conoscenza ed esperienza, degli obiettivi di investimento e della situazione finanziaria del cliente, così come rilevati dai questionari di profilatura.

Esemplificazione dei rendimenti, scomposizione del Prezzo di Emissione e comparazione degli Strumenti Finanziari

Al successivo Paragrafo 3, ai fini di una migliore comprensione delle Obbligazioni, sono fornite:

- la finalità dell'investimento;
- la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni;
- l'esemplificazione dei Rendimenti;
- la comparazione con un titolo di Stato Italiano di simile scadenza.

Inoltre al Paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive viene indicato il tasso di rendimento effettivo annuo, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, ipotizzando che il Titolo sia detenuto fino a scadenza e con costanza nel tempo dell'incidenza fiscale.

Per maggiori chiarimenti si invita ad esaminare la Sezione VI del Prospetto di Base - Nota Informativa.

1.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente

1.1.1 Rischio di credito per il sottoscrittore

I Titoli oggetto della presente emissione sono soggetti, in generale, al rischio che, in caso di liquidazione o, comunque, in ogni caso previsto dalla legge, l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi (rappresentati da cedole) o di rimborsare il capitale a scadenza.

1.1.2 Rischio connesso all'assenza di garanzie

I Titoli offerti non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Inoltre, il rimborso del Prestito e il pagamento degli interessi non sono assistiti da garanzie reali o personali di terzi, né sono previsti impegni relativi all'assunzione di garanzie.

Infine l'Emittente può liberamente procedere a successive ed ulteriori emissioni di Obbligazioni, anche di tipologia differente, con la conseguenza che, in tal caso, i portatori dei Titoli concorreranno nel soddisfacimento dei propri diritti, anche con i portatori delle Obbligazioni successivamente emesse.

1.2 Fattori di rischio relativi agli Strumenti finanziari

1.2.1 Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo potrebbe essere influenzato da diversi elementi, tra i quali:

- variazioni dei tassi di interesse di mercato (si veda il "Rischio di tasso e di mercato");
- caratteristiche del mercato in cui i Titoli verranno negoziati (si veda il "Rischio di liquidità");
- variazioni del merito creditizio dell'Emittente (si veda il "Rischio di deterioramento del merito creditizio");
- presenza di componenti del Prezzo di Emissione quali commissioni di collocamento e/o oneri impliciti, ove previste (si veda il "Rischio legato alle commissioni e/o oneri impliciti");
- eventi economici, finanziari, normativi, politici, militari, terroristici o di altra natura che esercitino un'influenza sui mercati dei capitali ("Rischio connesso a fattori imprevedibili").

Tali elementi potrebbero determinare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni rispetto al Prezzo di Emissione delle stesse. Ne deriva che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, lo stesso potrebbe subire una perdita in conto capitale. Inoltre, i suddetti fattori sono correlati tra loro in modo complesso ed è possibile che i loro effetti si controbilancino o si enfatizzino reciprocamente.

Si sottolinea che, comunque, gli elementi sopra elencati non inficiano il diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale delle Obbligazioni.

• Rischio di tasso e di mercato

L'investitore deve avere presente che le variazioni del valore del titolo reagiscono con andamento inverso rispetto alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato, per cui ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse corrisponde un aumento del richiamato valore, mentre ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo.

Le fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato si riflettono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli in modo tanto accentuato, quanto più lunga è la loro vita residua.

La garanzia del rimborso integrale del capitale e di un rendimento lordo garantito permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito, unitamente al pagamento di una cedola, alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse in ogni caso liquidare il proprio investimento prima della data di rimborso, il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione o di acquisto dei titoli.

• Rischio di liquidità

Il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni pur di trovare una controparte disposta a comprarlo, anche in virtù del fatto che alla data di pubblicazione della presente non è prevista la quotazione delle Obbligazioni presso alcun mercato regolamentato, neppure in quelli gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

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. Le Obbligazioni potranno essere negoziate in un sistema multilaterale di scambi (MTF) o presso sistemi bilaterali internalizzatori sistematici, sistemi bilaterali non internalizzatori o al di fuori di qualunque struttura di negoziazione.

A tal fine l'Emittente si riserva la facoltà di negoziare le Obbligazioni in internalizzatori sistematici, di cui all'art. 1 comma 5-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato, interni o esterni all'omonimo Gruppo BPER, ai sensi della normativa di volta in volta applicabile (ivi inclusi i criteri interpretativi ufficiali pubblicati dall'Autorità di Vigilanza), quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'attuale Sistema di Internalizzazione Sistematica MELT, in cui Meliorbanca S.p.A., società facente parte del Gruppo BPER, svolge il ruolo di negoziatore unico.

Il conseguente conflitto di interessi è illustrato nel relativo fattore di rischio cui si fa rinvio. L'esercizio di tale facoltà e le pertinenti informazioni sono indicate al Paragrafo 2.

Nel caso tali facoltà non vengano esercitate, l'Emittente si assume l'impegno ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio.

Per quanto riguarda il prezzo di negoziazione si rinvia al Prospetto di Base, Sezione VI - Nota Informativa, Paragrafo 6.

- **Rischio di deterioramento del rischio creditizio**

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 a fattori imprevedibili**

I rendimenti delle Obbligazioni possono essere influenzati da fattori imprevedibili ed eccezionali fuori dal controllo dell'Emittente, tra cui - a titolo meramente esemplificativo, ma non esaustivo, eventi macroeconomici, socio-politici, finanziari, terroristici, sia a livello nazionale che internazionale.

1.2.2 Rischio derivante dalla chiusura anticipata dell'offerta e/o modifica dell'ammontare dell'offerta

Nel corso del Periodo di Offerta delle Obbligazioni, l'Emittente si riserva 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 nella Nota Informativa, nel Paragrafo 5.1.3. 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.

1.2.3 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio - rendimento

Si segnala che alla Nota Informativa, nel Paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento delle Obbligazioni. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle Obbligazioni. Gli investitori devono pertanto 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.

1.2.4 Rischio di conflitto interessi

1.2.4.1 Rischio coincidenza dell'Emittente con il Soggetto Incaricato del Collocamento

L'Emittente è anche collocatore delle Obbligazioni che sono emesse nell'ambito del presente Programma e quindi si potrebbe trovare in una situazione di conflitto di interesse.

1.2.4.2 Rischio di appartenenza dell'Emittente e della controparte di copertura al medesimo Gruppo

L'Emittente potrà coprirsi dal rischio di tasso di interesse derivante dall'emissione stipulando contratti di copertura anche con controparti interne al Gruppo; l'appartenenza (dell'Emittente e della controparte) allo stesso Gruppo potrebbe determinare una situazione di conflitto di

interessi nei confronti degli investitori.

1.2.4.3 Rischio di coincidenza dell'Emittente con l'Agente per il calcolo

L'Emittente opera quale Agente per il calcolo ossia quale soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, pertanto si potrebbe configurare una situazione di conflitto di interessi nei confronti dell'investitore.

1.2.4.4 Rischio di appartenenza dell'Emittente e del gestore del Sistema di Internalizzazione Sistemica al medesimo Gruppo

Qualora l'Emittente si avvalga della facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il predetto sistema di internalizzazione sistemica denominato "MELT", gestito e organizzato da Meliorbanca S.p.A. quale negoziatore unico, tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interessi in considerazione dell'appartenenza di Meliorbanca S.p.A. al medesimo Gruppo Bancario dell'Emittente.

1.2.4.5 Rischio di coincidenza dell'Emittente con il gestore della struttura di negoziazione in conto proprio

L'Emittente si impegna, qualora non ricorra alle facoltà di cui al Paragrafo 6 della Sezione VI – Nota Informativa, ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio, sulla base di una valorizzazione giornaliera del prezzo determinato. Il prezzo di negoziazione verrà calcolato in ottemperanza a quanto previsto nella "strategia di esecuzione ordini" (*Execution Policy*) della Banca, documento che è consegnato alla clientela al momento della stipula del Contratto di Negoziazione.

Nell'eventualità in cui l'investitore promuova l'iniziativa descritta, potrebbe configurarsi un rischio di conflitto di interesse in quanto l'Emittente coinciderebbe con il gestore della struttura di negoziazione in conto proprio.

1.2.5 Rischio correlato all'assenza di rating dei Titoli

Ai Titoli oggetto della presente offerta non è attribuito alcun livello di *rating*.

1.2.6 Rischi legati alla presenza di particolari condizioni dell'offerta

Le Obbligazioni potranno essere offerte al pubblico in Italia esclusivamente a seguito di apporto di cd. "denaro fresco", per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate presso la Banca Popolare di Aprilia S.p.A. da parte del sottoscrittore a partire da una data di calendario antecedente la/e Data/e di Regolamento della singola offerta. In tale eventualità il sottoscrittore non potrà utilizzare somme già a suo credito o provenienti dal disinvestimento o dal rimborso di Strumenti Finanziari di sua pertinenza presso Banca Popolare di Aprilia S.p.A..

1.2.7 Rischio di annullamento dell'offerta

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento, d'intesa fra loro, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della singola offerta, l'Emittente e il Responsabile del Collocamento, d'intesa fra loro, avranno la facoltà di non dare inizio alla singola offerta, ovvero di ritirare la singola offerta, e la stessa dovrà

ritenersi annullata.

In tale ipotesi, ove gli investitori abbiano versato l'importo di sottoscrizione delle Obbligazioni prima della comunicazione di annullamento dell'offerta, non potranno beneficiare degli interessi sulle somme versate che avrebbero altrimenti percepito se non avessero pagato tali somme come corrispettivo per la sottoscrizione delle Obbligazioni.

1.2.8 Rischio di mutamento del regime fiscale

I valori netti relativi al tasso d'interesse ed al rendimento delle Obbligazioni sono stati calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di redazione della presente. Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle Obbligazioni, né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle Obbligazioni possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alle varie date di pagamento.

Il Regolamento delle Obbligazioni prevede che siano a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura, che per legge colpiscono o dovessero colpire le Obbligazioni od alle quali le Obbligazioni vengano comunque ad essere soggette, salvo diversa norma di legge.

Eventuali maggiori prelievi fiscali sui redditi o sulle plusvalenze relative alle Obbligazioni, ad esito di sopravvenute modifiche legislative o regolamentari ovvero di sopravvenute prassi interpretative dell'amministrazione finanziaria, comporteranno conseguentemente una riduzione del rendimento delle Obbligazioni al netto del prelievo fiscale, senza che ciò determini obbligo alcuno per l'Emittente di corrispondere agli obbligazionisti alcun importo aggiuntivo a compensazione di tale maggiore prelievo fiscale, salvo diversa norma di legge.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazioni	"Banca Popolare di Aprilia – Obbligazioni a tasso fisso 4,50% 21/09/2011 – 21/03/2014"	
ISIN	IT0004763485	
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 5.000.000, per un totale di n. 5.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.	
Condizioni dell'offerta	Il prestito obbligazionario è sottoscrivibile esclusivamente con l'apporto effettuato a partire da una data antecedente alla/e Data/e di Regolamento presso Banca Popolare di Aprilia S.p.A. di "denaro fresco", per tale intendendosi l'apporto di nuove disponibilità da parte del sottoscrittore, il quale non potrà utilizzare somme già a suo credito o provenienti dal disinvestimento o dal rimborso di Strumenti Finanziari di pertinenza presso Banca Popolare di Aprilia S.p.A..	
Restrizioni alla trasferibilità	alla	libera Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni in Italia.
Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 21/09/2011 al 21/12/2011, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente (sezione "Prestiti obbligazionari", link "Documenti consultabili - Obbligazioni in offerta ed esiti delle offerte concluse 2011/2012").	
Lotto Minimo	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.	
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000.	
Data di Emissione	La Data di Emissione del Prestito è il 21/09/2011.	
Data di Godimento	La Data di Godimento è il 21/09/2011.	
Date di Regolamento	La Data di Regolamento del Prestito è il 21/09/2011. Per le sottoscrizioni successive in termine, la Data di Regolamento coincide con la data di sottoscrizione, con versamento a conguaglio del rateo della cedola maturato nella misura fissa stabilita per la cedola. Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione ACT/ACT su base	

	periodale.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 21/03/2014.
Valuta di riferimento	La valuta di riferimento delle Obbligazioni è l'Euro.
Interessi	Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari al 4,50% lordo annuo.
Frequenza nel pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: 21 settembre e 21 marzo di ogni anno per tutta la durata del prestito.
Convenzione di calcolo e calendario	<p>La Convenzione di Calcolo utilizzata per determinare il valore delle Cedole del Prestito è ACT/ACT su base periodale. Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.</p> <p>Si fa riferimento al calendario TARGET.</p> <p>Ai fini del computo dei giorni di calendario compresi nel periodo preso in esame, la data iniziale sarà inclusa nel computo, mentre la data finale sarà esclusa.</p>
Commissioni di collocamento e/o oneri impliciti a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni di collocamento e/o oneri impliciti a carico del sottoscrittore.
Rating delle Obbligazioni	Alle Obbligazioni non è assegnato nessun rating.
Rimborso	Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari, alla Data di Scadenza del 21/03/2014 e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data.
Rimborso anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
Agente per il calcolo	La funzione di Agente per il calcolo viene svolta da Banca Popolare di Aprilia S.p.A..
Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento	Il Soggetto Incaricato del Collocamento è la Banca Popolare di Aprilia S.p.A..
Responsabile del collocamento	Il responsabile del collocamento è la Banca Popolare di Aprilia S.p.A..
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.
Negoziazione	L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il Sistema di Internalizzazione

Sistematica MELT, gestito da Meliorbanca S.p.A..

L'eventuale avvenuta ammissione verrà deliberata come da art. 6.3 del Regolamento Internalizzatore Sistematico MelTrading - MELT, disponibile alla sezione "MELT" sul sito www.gruppobper.it, e sarà segnalata da apposito avviso pubblicato sul sito www.popapriliasp.it (sezione "Prestiti obbligazionari", link "Documenti consultabili - Obbligazioni in offerta ed esiti delle offerte concluse-2011/2012").

Le quotazioni delle obbligazioni negoziate sul MELT saranno pubblicate sul sito del Gruppo BPER www.gruppobper.it alla predetta sezione "MELT". Laddove la domanda di ammissione non venga accettata, l'Emittente si impegna ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio.

Regime fiscale

Sugli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni viene applicata ai soggetti "nettisti" un'imposta sostitutiva del 12,50% (alla Data di Emissione delle Obbligazioni, ovvero altra aliquota vigente) nel momento dello stacco cedola, del rimborso e/o della compravendita, ai sensi del D.Lgs. 239/96. Le plusvalenze e le minusvalenze sui redditi da *capital gains*, non conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli, sono soggette alla normativa di cui al D.Lgs. 461/97. Le plusvalenze sono tassate con l'aliquota del 12,50% (alla Data di Emissione delle Obbligazioni, ovvero altra aliquota tempo per tempo vigente).

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI, SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE E COMPARAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO OFFERTO

Il rendimento effettivo annuo delle Obbligazioni oggetto della presente offerta è indicato al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, ipotizzando la costanza nel tempo dell'incidenza fiscale.

Finalità dell'investimento

Le obbligazioni descritte nella presente esemplificazione sono obbligazioni a tasso fisso che conferiscono un tasso cedolare annuo lordo pari al 4,50% fino alla scadenza.

L'investimento nel titolo a tasso fisso consente di ottenere un rendimento annuo lordo predeterminato a scadenza, prevedendo la corresponsione di flussi cedolari periodici anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato, ed è particolarmente indicato per chi ha aspettative di stabilità o riduzione dei tassi di interesse di mercato.

In caso di vendita del Titolo prima della scadenza, il valore di mercato del titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato.

Esemplificazione dei Rendimenti

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento dell'Obbligazione al lordo ed al netto dell'effetto fiscale.

DATE DI PAGAMENTO	TASSO CEDOLARE LORDO SU BASE ANNUA	TASSO CEDOLARE NETTO SU BASE ANNUA	FLUSSI LORDI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO 1.000 €	FLUSSI NETTI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO 1.000 €
21/03/2012	4,50%	3,94%	22,50 €	19,69 €
21/09/2012	4,50%	3,94%	22,50 €	19,69 €
21/03/2013	4,50%	3,94%	22,50 €	19,69 €
21/09/2013	4,50%	3,94%	22,50 €	19,69 €
21/03/2014	4,50%	3,94%	22,50 €	19,69 €
RENDIMENTO	4,55%	3,98%	----	----

Il rendimento netto annuo è pari al 3,98%, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente vigente del 12,50% mentre il rendimento annuo lordo è pari al 4,55%.

Scomposizione del prezzo delle Obbligazioni

Si riporta di seguito una tabella che evidenzia le varie componenti che formano il prezzo di offerta dell'Obbligazione:

Valore della componente obbligazionaria	100,00%
Oneri Impliciti	0,00%
Commissioni di collocamento	0,00%
Prezzo di Emissione e Sottoscrizione	100,00%

Comparazione con un titolo di Stato Italiano di similare durata

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale viene confrontato il rendimento annuo, al lordo ed al netto della ritenuta fiscale, dell'obbligazione ipotizzata con uno strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di similare scadenza) rilevato in data 02/09/2011, al prezzo di 97,945 per valuta regolamento 07/09/2011.

	Rendimento effettivo annuo netto (*)	Rendimento effettivo annuo lordo
BPA Obbligazione Tasso Fisso 4,50% 21/09/2011 – 21/03/2014 IT0004763485	3,98%	4,55%
BTP 3,00% 01.04.2014 IT0004707995	3,47%	3,88%

* calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente vigente del 12,50%.

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata autorizzata dalla Direzione Generale, sulla base della delega ad essa conferita con delibera del Consiglio di Amministrazione del 1 aprile 2011.

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



Società per Azioni

CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

“OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO”

di

BANCA POPOLARE DI APRILIA S.p.A.

Per il Prestito Obbligazionario

BANCA POPOLARE DI APRILIA S.p.A. 5,00% 28/11/2011 – 28/05/2014

ISIN IT0004779705

Le presenti condizioni definitive (le “**Condizioni Definitive**”) sono state redatte in conformità alla Delibera Consob n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva sul Prospetto**” o la “**Direttiva Prospetti**”) e al Regolamento CE 809/2004 (il “**Regolamento 809**”). Le Condizioni Definitive, unitamente al documento di registrazione (il “**Documento di Registrazione**”) sull'emittente Banca Popolare di Aprilia S.p.A. (di seguito “**Banca Popolare di Aprilia**” o “**Banca**” o “**Emittente**” o “**BPA**”), incorporato per riferimento, alla nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) ed alla nota informativa (la “**Nota Informativa**”), costituiscono il prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di prestiti obbligazionari “Banca Popolare di Aprilia S.p.A. obbligazioni a tasso fisso” (di seguito il “**Programma tasso fisso**”), nell'ambito del quale 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**”).

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 e nelle altre sezioni del Prospetto di Base.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al Programma di prestiti obbligazionari “Banca Popolare di Aprilia Obbligazioni a tasso fisso” e sono state trasmesse a Consob in data 24.11.2011.

Le Condizioni Definitive, nonché tutti gli altri documenti componenti il Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente (Aprilia (LT), piazza Roma snc) e consultabili sul sito Internet dell'Emittente www.popapriliasp.it nella sezione “Prestiti obbligazionari”.

Si invita l'investitore, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni, a leggere le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente alla Nota di Sintesi ed alla Nota Informativa, depositate presso la Consob in data 5 luglio 2011 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 11058505 del 30 giugno 2011, nonché al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 5 luglio 2011 a seguito di autorizzazione della Consob comunicata con nota n. 11058505 del 30 giugno 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.

1. FATTORI DI RISCHIO

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 propria specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota Informativa allo scopo di comprendere i fattori di rischio collegati all'acquisto delle **Obbligazioni** ed il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

I termini in maiuscolo non definiti nel presente documento hanno il significato ad essi attribuito nelle Sezioni del Prospetto di Base, tra cui la Nota Informativa e il Documento di Registrazione.

Finalità dell'investimento e descrizione sintetica delle caratteristiche degli Strumenti finanziari*Finalità dell'investimento*

L'investimento nel titolo a tasso fisso consente di ottenere un rendimento annuo lordo predeterminato a scadenza, prevedendo la corresponsione di flussi cedolari periodici anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato, ed è particolarmente indicato per chi ha aspettative di stabilità o riduzione dei tassi di interesse di mercato.

In caso di vendita del Titolo prima della scadenza, il valore di mercato del titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato.

Le **Obbligazioni** che verranno emesse nell'ambito del Programma "Banca Popolare di Aprilia a tasso fisso" sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale. Inoltre, le **Obbligazioni** attribuiscono il diritto alla riscossione di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso nella misura indicata nelle presenti Condizioni Definitive.

I Titoli emessi verranno proposti dai singoli Soggetti Incaricati del Collocamento in coerenza con i profili dei clienti e tenendo conto, secondo gli specifici modelli di servizio adottati dai soggetti medesimi, del livello di conoscenza ed esperienza, degli obiettivi di investimento e della situazione finanziaria del cliente, così come rilevati dai questionari di profilatura.

Esemplificazione dei rendimenti, scomposizione del Prezzo di Emissione e comparazione degli Strumenti Finanziari

Al successivo Paragrafo 3, ai fini di una migliore comprensione delle **Obbligazioni**, sono fornite:

- la finalità dell'investimento;
- la scomposizione del Prezzo di Emissione delle **Obbligazioni**;
- l'esemplificazione dei Rendimenti;
- la comparazione con un titolo di Stato Italiano di simile scadenza.

Inoltre al Paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive viene indicato il tasso di rendimento effettivo annuo, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, ipotizzando che il Titolo sia detenuto fino a scadenza e con costanza nel tempo dell'incidenza fiscale.

Per maggiori chiarimenti si invita ad esaminare la Sezione VI del Prospetto di Base - Nota Informativa.

1.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente

1.1.1 Rischio di credito per il sottoscrittore

I Titoli oggetto della presente emissione sono soggetti, in generale, al rischio che, in caso di liquidazione o, comunque, in ogni caso previsto dalla legge, l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi (rappresentati da cedole) o di rimborsare il capitale a scadenza.

1.1.2 Rischio connesso all'assenza di garanzie

I Titoli offerti non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Inoltre, il rimborso del Prestito e il pagamento degli interessi non sono assistiti da garanzie reali o personali di terzi, né sono previsti impegni relativi all'assunzione di garanzie.

Infine l'Emittente può liberamente procedere a successive ed ulteriori emissioni di Obbligazioni, anche di tipologia differente, con la conseguenza che, in tal caso, i portatori dei Titoli concorreranno nel soddisfacimento dei propri diritti, anche con i portatori delle Obbligazioni successivamente emesse.

1.2 Fattori di rischio relativi agli Strumenti finanziari

1.2.1 Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo potrebbe essere influenzato da diversi elementi, tra i quali:

- variazioni dei tassi di interesse di mercato (si veda il "Rischio di tasso e di mercato");
- caratteristiche del mercato in cui i Titoli verranno negoziati (si veda il "Rischio di liquidità");
- variazioni del merito creditizio dell'Emittente (si veda il "Rischio di deterioramento del merito creditizio);
- presenza di componenti del Prezzo di Emissione quali commissioni di collocamento e/o oneri impliciti, ove previste (si veda il "Rischio legato alle commissioni e/o oneri impliciti");
- eventi economici, finanziari, normativi, politici, militari, terroristici o di altra natura che esercitino un'influenza sui mercati dei capitali ("Rischio connesso a fattori imprevedibili").

Tali elementi potrebbero determinare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni rispetto al Prezzo di Emissione delle stesse. Ne deriva che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, lo stesso potrebbe subire una perdita in conto capitale. Inoltre, i suddetti fattori sono correlati tra loro in modo complesso ed è possibile che i loro effetti si controbilancino o si enfatizzino reciprocamente.

Si sottolinea che, comunque, gli elementi sopra elencati non inficiano il diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale delle Obbligazioni.

- **Rischio di tasso e di mercato**

L'investitore deve avere presente che le variazioni del valore del titolo reagiscono con andamento inverso rispetto alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato, per cui ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse corrisponde un aumento del richiamato valore, mentre ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo.

Le fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato si riflettono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli in modo tanto accentuato, quanto più lunga è la loro vita residua.

La garanzia del rimborso integrale del capitale e di un rendimento lordo garantito permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito, unitamente al pagamento di una cedola, alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse in ogni caso liquidare il proprio investimento prima della data di rimborso, il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione o di acquisto dei titoli.

- **Rischio di liquidità**

Il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni pur di trovare una controparte disposta a comprarlo, anche in virtù del fatto che alla data di pubblicazione della presente non è prevista la quotazione delle Obbligazioni presso alcun mercato regolamentato, neppure in quelli gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

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. Le Obbligazioni potranno essere negoziate in un sistema multilaterale di scambi (MTF) o presso sistemi bilaterali internalizzatori sistematici, sistemi bilaterali non internalizzatori o al di fuori di qualunque struttura di negoziazione.

A tal fine l'Emittente si riserva la facoltà di negoziare le Obbligazioni in internalizzatori sistematici, di cui all'art. 1 comma 5-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato, interni o esterni all'omonimo Gruppo BPER, ai sensi della normativa di volta in volta applicabile (ivi inclusi i criteri interpretativi ufficiali pubblicati dall'Autorità di Vigilanza), quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'attuale Sistema di Internalizzazione Sistematica MELT, in cui Meliorbanca S.p.A., società facente parte del Gruppo BPER, svolge il ruolo di negoziatore unico.

Il conseguente conflitto di interessi è illustrato nel relativo fattore di rischio cui si fa rinvio. L'esercizio di tale facoltà e le pertinenti informazioni sono indicate al Paragrafo 2.

Nel caso tali facoltà non vengano esercitate, l'Emittente si assume l'impegno ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio.

Per quanto riguarda il prezzo di negoziazione si rinvia al Prospetto di Base, Sezione VI - Nota Informativa, Paragrafo 6.

- **Rischio di deterioramento del rischio creditizio**

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 a fattori imprevedibili**

I rendimenti delle Obbligazioni possono essere influenzati da fattori imprevedibili ed eccezionali fuori dal controllo dell'Emittente, tra cui - a titolo meramente esemplificativo, ma non esaustivo, eventi macroeconomici, socio-politici, finanziari, terroristici, sia a livello nazionale che internazionale.

1.2.2 Rischio derivante dalla chiusura anticipata dell'offerta e/o modifica dell'ammontare dell'offerta

Nel corso del Periodo di Offerta delle Obbligazioni, l'Emittente si riserva 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 nella Nota Informativa, nel Paragrafo 5.1.3. 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.

1.2.3 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio - rendimento

Si segnala che alla Nota Informativa, nel Paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento delle Obbligazioni. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle Obbligazioni. Gli investitori devono pertanto 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.

1.2.4 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 risulta 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 dettagli si veda la Nota Informativa al Paragrafo 2.3).

1.2.5 Rischio di conflitto interessi

1.2.5.1 Rischio coincidenza dell'Emittente con il Soggetto Incaricato del Collocamento

L'Emittente è anche collocatore delle Obbligazioni che sono emesse nell'ambito del

presente Programma e quindi si potrebbe trovare in una situazione di conflitto di interesse.

1.2.5.2 Rischio di appartenenza dell'Emittente e della controparte di copertura al medesimo Gruppo

L'Emittente potrà coprirsi dal rischio di tasso di interesse derivante dall'emissione stipulando contratti di copertura anche con controparti interne al Gruppo; l'appartenenza (dell'Emittente e della controparte) allo stesso Gruppo potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

1.2.5.3 Rischio di coincidenza dell'Emittente con l'Agente per il calcolo

L'Emittente opera quale Agente per il calcolo ossia quale soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, pertanto si potrebbe configurare una situazione di conflitto di interessi nei confronti dell'investitore.

1.2.5.4 Rischio di appartenenza dell'Emittente e del gestore del Sistema di Internalizzazione Sistemica al medesimo Gruppo

Qualora l'Emittente si avvalga della facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il predetto sistema di internalizzazione sistemica denominato "MELT", gestito e organizzato da Meliorbanca S.p.A. quale negoziatore unico, tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interessi in considerazione dell'appartenenza di Meliorbanca S.p.A. al medesimo Gruppo Bancario dell'Emittente.

1.2.5.5 Rischio di coincidenza dell'Emittente con il gestore della struttura di negoziazione in conto proprio

L'Emittente si impegna, qualora non ricorra alle facoltà di cui al Paragrafo 6 della Sezione VI – Nota Informativa, ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio, sulla base di una valorizzazione giornaliera del prezzo determinato. Il prezzo di negoziazione verrà calcolato in ottemperanza a quanto previsto nella "strategia di esecuzione ordini" (*Execution Policy*) della Banca, documento che è consegnato alla clientela al momento della stipula del Contratto di Negoziazione.

Nell'eventualità in cui l'investitore promuova l'iniziativa descritta, potrebbe configurarsi un rischio di conflitto di interesse in quanto l'Emittente coinciderebbe con il gestore della struttura di negoziazione in conto proprio.

1.2.6 Rischio correlato all'assenza di rating dei Titoli

Ai Titoli oggetto della presente offerta non è attribuito alcun livello di *rating*.

1.2.7 Rischi legati alla presenza di particolari condizioni dell'offerta

Le Obbligazioni potranno essere offerte al pubblico in Italia esclusivamente a seguito di apporto di cd. "denaro fresco", per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate presso la Banca Popolare di Aprilia S.p.A. da parte del sottoscrittore a partire da una data di calendario antecedente la/e Data/e di Regolamento della singola offerta. In tale eventualità il sottoscrittore non potrà utilizzare somme già a suo credito o provenienti dal disinvestimento o dal rimborso di Strumenti Finanziari di sua pertinenza presso Banca Popolare di Aprilia S.p.A..

1.2.8 Rischio di annullamento dell'offerta

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento, d'intesa fra loro, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della singola offerta, l'Emittente e il Responsabile del Collocamento, d'intesa fra loro, avranno la facoltà di non dare inizio alla singola offerta, ovvero di ritirare la singola offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata.

In tale ipotesi, ove gli investitori abbiano versato l'importo di sottoscrizione delle Obbligazioni prima della comunicazione di annullamento dell'offerta, non potranno beneficiare degli interessi sulle somme versate che avrebbero altrimenti percepito se non avessero pagato tali somme come corrispettivo per la sottoscrizione delle Obbligazioni.

1.2.9 Rischio di mutamento del regime fiscale

I valori netti relativi al tasso d'interesse ed al rendimento delle Obbligazioni sono stati calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di redazione della presente. Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle Obbligazioni, né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle Obbligazioni possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alle varie date di pagamento.

Il Regolamento delle Obbligazioni prevede che siano a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura, che per legge colpiscono o dovessero colpire le Obbligazioni od alle quali le Obbligazioni vengano comunque ad essere soggette, salvo diversa norma di legge.

Eventuali maggiori prelievi fiscali sui redditi o sulle plusvalenze relative alle Obbligazioni, ad esito di sopravvenute modifiche legislative o regolamentari ovvero di sopravvenute prassi interpretative dell'amministrazione finanziaria, comporteranno conseguentemente una riduzione del rendimento delle Obbligazioni al netto del prelievo fiscale, senza che ciò determini obbligo alcuno per l'Emittente di corrispondere agli obbligazionisti alcun importo aggiuntivo a compensazione di tale maggiore prelievo fiscale, salvo diversa norma di legge.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazioni	"Banca Popolare di Aprilia – Obbligazioni a tasso fisso 5,00% 28/11/2011 – 28/05/2014"	
ISIN	IT0004779705	
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 5.000.000, per un totale di n. 5.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.	
Condizioni dell'offerta	Il prestito obbligazionario è sottoscrivibile esclusivamente con l'apporto effettuato a partire da una data antecedente alla/e Data/e di Regolamento presso Banca Popolare di Aprilia S.p.A. di "denaro fresco", per tale intendendosi l'apporto di nuove disponibilità da parte del sottoscrittore, il quale non potrà utilizzare somme già a suo credito o provenienti dal disinvestimento o dal rimborso di Strumenti Finanziari di pertinenza presso Banca Popolare di Aprilia S.p.A..	
Restrizioni alla trasferibilità	alla libera	Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni in Italia.
Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 28/11/2011 al 28/03/2012, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente (sezione "Prestiti obbligazionari", link "Documenti consultabili - Obbligazioni in offerta ed esiti delle offerte concluse 2011/2012").	
Lotto Minimo	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.	
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000.	
Data di Emissione	La Data di Emissione del Prestito è il 28/11/2011.	
Data di Godimento	La Data di Godimento è il 28/11/2011.	
Date di Regolamento	La Data di Regolamento del Prestito è il 28/11/2011. Per le sottoscrizioni successive in termine, la Data di Regolamento coincide con la data di sottoscrizione, con versamento a conguaglio del rateo della cedola maturato nella misura fissa stabilita per la cedola. Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione ACT/ACT su base	

	periodale.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 28/05/2014.
Valuta di riferimento	La valuta di riferimento delle Obbligazioni è l'Euro.
Interessi	Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari al 5,00% lordo annuo.
Frequenza nel pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti Date di Pagamento: 28 novembre e 28 maggio di ogni anno per tutta la durata del prestito.
Convenzione di calcolo e calendario	<p>La Convenzione di Calcolo utilizzata per determinare il valore delle Cedole del Prestito è ACT/ACT su base periodale. Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.</p> <p>Si fa riferimento al calendario TARGET.</p> <p>Ai fini del computo dei giorni di calendario compresi nel periodo preso in esame, la data iniziale sarà inclusa nel computo, mentre la data finale sarà esclusa.</p>
Commissioni di collocamento e/o oneri impliciti a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni di collocamento e/o oneri impliciti a carico del sottoscrittore.
Rating delle Obbligazioni	Alle Obbligazioni non è assegnato nessun rating.
Rimborso	Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari, alla Data di Scadenza del 28/05/2014 e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data.
Rimborso anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
Agente per il calcolo	La funzione di Agente per il calcolo viene svolta da Banca Popolare di Aprilia S.p.A..
Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento	Il Soggetto Incaricato del Collocamento è la Banca Popolare di Aprilia S.p.A..
Responsabile del collocamento	Il responsabile del collocamento è la Banca Popolare di Aprilia S.p.A..
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.
Negoziazione	L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il Sistema di Internalizzazione

Sistematica MELT, gestito da Meliorbanca S.p.A..

L'eventuale avvenuta ammissione verrà deliberata come da art. 6.3 del Regolamento Internalizzatore Sistematico MelTrading - MELT, disponibile alla sezione "MELT" sul sito www.gruppobper.it, e sarà segnalata da apposito avviso pubblicato sul sito www.popaprilvia.it (sezione "Prestiti obbligazionari", link "Documenti consultabili - Obbligazioni in offerta ed esiti delle offerte concluse-2011/2012").

Le quotazioni delle obbligazioni negoziate sul MELT saranno pubblicate sul sito del Gruppo BPER www.gruppobper.it alla predetta sezione "MELT". Laddove la domanda di ammissione non venga accettata, l'Emittente si impegna ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio.

Regime fiscale

Sugli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni viene applicata ai soggetti "nettisti" un'imposta sostitutiva del 12,50% (il D. L. 138/2011, convertito con modifiche dalla L. 148/2011, ha variato da 12,50% a 20% la misura dell'imposta sostitutiva; la nuova aliquota sarà applicabile agli interessi e proventi maturati a partire dal 1° gennaio 2012) nel momento dello stacco cedola, del rimborso e/o della compravendita, ai sensi del D.Lgs. 239/96. Le plusvalenze e le minusvalenze sui redditi da *capital gains*, non conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli, sono soggette alla normativa di cui al D.Lgs. 461/97. Le plusvalenze sono tassate con l'aliquota del 12,50% per le plusvalenze realizzate fino al 31/12/2011 e 20% per le plusvalenze realizzate a decorrere dal 1° gennaio 2012.

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI, SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE E COMPARAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO OFFERTO

Il rendimento effettivo annuo delle Obbligazioni oggetto della presente offerta è indicato al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, ipotizzando la costanza nel tempo dell'incidenza fiscale.

Finalità dell'investimento

Le obbligazioni descritte nella presente esemplificazione sono obbligazioni a tasso fisso che conferiscono un tasso cedolare annuo lordo pari al 5,00% fino alla scadenza.

L'investimento nel titolo a tasso fisso consente di ottenere un rendimento annuo lordo predeterminato a scadenza, prevedendo la corresponsione di flussi cedolari periodici anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato, ed è particolarmente indicato per chi ha aspettative di

stabilità o riduzione dei tassi di interesse di mercato.

In caso di vendita del Titolo prima della scadenza, il valore di mercato del titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato.

Esemplificazione dei Rendimenti

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento dell'Obbligazione al lordo ed al netto dell'effetto fiscale.

DATE DI PAGAMENTO	TASSO CEDOLARE LORDO SU BASE ANNUA	TASSO CEDOLARE NETTO SU BASE ANNUA	FLUSSI LORDI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO 1.000 €	FLUSSI NETTI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO 1.000 €
28/05/2012	5,00%	4,03%	25,00 €	20,15 €
28/11/2012	5,00%	4,00%	25,00 €	20,00 €
28/05/2013	5,00%	4,00%	25,00 €	20,00 €
28/11/2013	5,00%	4,00%	25,00 €	20,00 €
28/05/2014	5,00%	4,00%	25,00 €	20,00 €
RENDIMENTO	5,059%	4,053 %	----	----

Il rendimento netto annuo è pari al 4,053%, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50% fino al 31/12/2011 e del 20% dal 01/01/2012 per effetto di quanto disposto dal D. L. 138/2011, convertito con modificazioni dalla L. 148/2011, mentre il rendimento annuo lordo è pari al 5,059%.

Scomposizione del prezzo delle Obbligazioni

Si riporta di seguito una tabella che evidenzia le varie componenti che formano il prezzo di offerta dell'Obbligazione:

Valore della componente obbligazionaria	100,00%
Oneri Impliciti	0,00%
Commissioni di collocamento	0,00%
Prezzo di Emissione e Sottoscrizione	100,00%

Comparazione con un titolo di Stato Italiano di similare durata

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale viene confrontato il rendimento annuo, al lordo ed al netto della ritenuta fiscale, dell'obbligazione ipotizzata con uno strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di similare scadenza) rilevato in data 15/11/2011, al prezzo di 93,188 per valuta regolamento 18/11/2011.

	Rendimento effettivo annuo netto (*)	Rendimento effettivo annuo lordo
BPA Obbligazione Tasso Fisso 5,00% 28/11/2011 – 28/05/2014 IT0004779705	4,053 %	5,059 %
BTP 3,50% 01.06.2014 IT0004505076	6,070%	6,550%

* calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva per l'obbligazione bancaria del 12,50% fino al 31/12/2011 e del 20% dal 01/01/2012 per effetto di quanto disposto dal D. L. 138/2011, convertito con modificazioni dalla L. 148/2011.

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata autorizzata dalla Direzione Generale, sulla base della delega ad essa conferita con delibera del Consiglio di Amministrazione del 1 aprile 2011.

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