



CONDIZIONI DEFINITIVE
RELATIVE AL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

“BANCO POPOLARE S.C. SERIE 135 TASSO FISSO

30.11.2009 – 30.05.2012”

ISIN IT0004549181

EMESSE NELL’AMBITO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DENOMINATO

**"BANCO POPOLARE SOCIETA' COOPERATIVA
OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO"**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva sul Prospetto Informativo**") e al Regolamento 809/2004/CE e, unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Banco Popolare Società Cooperativa (l'"**Emittente**"), alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto (il "**Prospetto**") relativo al prestito obbligazionario indicato in intestazione (il "**Prestito**"), emesso nell'ambito del programma di prestiti obbligazionari "Banco Popolare Società Cooperativa Obbligazioni a Tasso Fisso" (il "**Programma**").

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 a tutti gli altri documenti che compongono il Prospetto, e che sono contenuti nel Prospetto di Base relativo al Programma, depositato presso la CONSOB in data 26 giugno 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9059243 del 25 giugno 2009 (il "**Prospetto di Base**").

Il Prospetto di Base composto dalla Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari, dal Documento di Registrazione ivi incorporato mediante riferimento e dalla Nota di Sintesi. Il Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede legale e direzione generale dell'Emittente in Piazza Nogara 2, Verona e presso i soggetti collocatori, oltre che consultabili sul sito internet dell'Emittente www.bancopopolare.it;

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 06.11.2009.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento allegato alla Nota Informativa.

1. FATTORI DI RISCHIO

• Descrizione sintetica degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono Obbligazioni a Tasso Fisso, emesse ad un prezzo pari al 100% del Valore Nominale (*obbligazioni a tasso fisso*) e rimborsate a scadenza per un valore pari al 100% del Valore Nominale.

Le Obbligazioni prevedono la corresponsione, durante la vita del titolo, di 5 Cedole fisse semestrali, calcolate applicando al Valore Nominale un tasso di interesse del 3,00% annuo lordo (2,63% al netto dell'effetto fiscale), costante durante la vita del Prestito.

Si segnala che, come indicato al capitolo 2 successivo, al punto "Categorie di potenziali investitori", l'offerta delle Obbligazioni è riservata a particolari categorie di soggetti. Pertanto, il potenziale investitore potrebbe non soddisfare i requisiti ivi descritti, e non essere quindi in grado di accedere all'investimento nelle Obbligazioni.

• Esempificazioni e scomposizione degli strumenti finanziari

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario, si fa rinvio alle parti delle presenti Condizioni Definitive (capitolo 3) ove sono forniti tra l'altro:

- una tabella contenente l'indicazione dei rendimenti delle Obbligazioni;
- un confronto di tali rendimenti con quelli di un Titolo di Stato di simile scadenza;

1.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente

Al fine di comprendere i fattori di rischio, generici e specifici, relativi all'Emittente, che devono essere considerati prima di qualsiasi decisione di investimento, si invitano gli investitori a leggere con attenzione il Documento di Registrazione incorporato mediante riferimento alla sezione V del Prospetto di Base.

Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente in Piazza Nogara n. 2, Verona, ed è consultabile sul sito internet dell'Emittente www.bancopopolare.it.

- **Rischio di credito per il sottoscrittore**

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso del capitale. Le Obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi, né dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

1.2 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che richiedono una particolare competenza ai fini della valutazione del loro valore e del loro profilo di rischio/rendimento. E' quindi opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito indicati.

- **Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza**

I fattori di rischio di seguito elencati si riferiscono all'ipotesi in cui il sottoscrittore proceda alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza, e tendono dunque a non realizzarsi nelle ipotesi in cui il sottoscrittore mantenga l'investimento sino alla sua naturale scadenza. Tali rischi sono: *Rischio di Prezzo; Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente; Rischio connesso all'apprezzamento del rischio-rendimento; Rischio di liquidità; Rischio di chiusura anticipata dell'offerta e rischio di estinzione anticipata parziale.*

- **Rischio di Tasso di Mercato**

Qualora gli investitori decidano di vendere le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbero ricavare un importo inferiore al Valore Nominale delle Obbligazioni. Ed infatti il valore di mercato delle Obbligazioni subisce l'influenza di diversi fattori, tra cui vi è la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato. A scadenza, il prezzo dell'Obbligazione è pari al 100% del Valore Nominale. Prima della scadenza, invece, un aumento dei tassi di interesse può comportare una riduzione del prezzo dell'Obbligazioni. Il rischio è tanto maggiore, quanto più lunga è la vita residua a scadenza del titolo e quanto minore è il valore delle cedole.

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

Ogni modifica effettiva o attesa dei livelli di rating attribuiti all'Emittente potrebbe influire sul valore di mercato delle Obbligazioni. In particolare, un peggioramento del merito di credito dell'Emittente potrebbe determinare una diminuzione del valore di mercato delle Obbligazioni. Per informazioni sugli attuali livelli di rating attribuiti al Banco Popolare, si veda il paragrafo 7.5 della presente Nota Informativa.

- **Rischio connesso all'apprezzamento del rischio-rendimento;**

Al paragrafo 5.3 della Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni anche significative del prezzo delle obbligazioni. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

- **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità consiste nella difficoltà o impossibilità per l'investitore di liquidare l'investimento prima della sua scadenza naturale. Inoltre, qualora l'investitore fosse in grado di procedere alla vendita dei titoli prima della scadenza naturale del prestito, potrebbe ottenere un valore inferiore a quello originariamente investito, dando origine a perdite in conto capitale.

La possibilità per gli investitori di rivendere le Obbligazioni prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare i titoli, la cui ricerca è più agevole ed al contempo meno onerosa in un mercato secondario efficiente.

Correntemente non è prevista la negoziazione delle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma su alcun mercato regolamentato, né su alcun mercato secondario ("Sistema Multilaterale di Negoziazione") ai sensi degli articoli 77-bis e seguenti del TUF.

L'Emittente si riserva tuttavia il diritto di richiederne l'ammissione a quotazione presso i mercati regolamentati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., ovvero Sistemi Multilaterali di Negoziazione, e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie. In caso di ammissione a quotazione delle Obbligazioni su mercati regolamentati di qualsivoglia natura, l'Emittente ne darà comunicazione ai portatori delle Obbligazioni con le modalità indicate nel regolamento del Prestito Obbligazionario.

Si rinvia, per maggiori informazioni, al paragrafo 6.3 della Nota Informativa.

- **Rischio di chiusura anticipata dell'offerta e rischio di estinzione anticipata parziale**

L'Emittente potrà procedere, in un qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, ed indipendentemente dal raggiungimento dell'Ammontare Totale dell'Emissione alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. Inoltre, l'Emittente potrà - in base a quanto stabilito all'art. 19 del regolamento, procedere all'estinzione anticipata parziale, limitatamente alle Obbligazioni riacquistate dall'Emittente stesso, non prima che siano trascorsi 18 mesi dalla chiusura del collocamento del Prestito Obbligazionario. Tali circostanze potrebbero determinare una riduzione dell'ammontare di titoli in circolazione rispetto all'ammontare originariamente previsto ed incidere sulla liquidità delle Obbligazioni.

- **Rischi legati ai possibili conflitti di interessi**

- *Collocatori delle Obbligazioni*

I soggetti incaricati del collocamento delle Obbligazioni percepiscono commissioni di collocamento pari allo 0,30% del valore nominale complessivamente collocato. Tale circostanza, a cui si aggiunge il fatto che i soggetti incaricati del collocamento sono società appartenenti al Gruppo Banco Popolare, potrebbe generare un conflitto di interessi.

- *Mercato secondario*

In relazione alla negoziazione delle Obbligazioni sul mercato secondario, si segnala che il riacquisto dei titoli in circolazione avverrà per il tramite di Banca Aletti & C. S.p.A. (società del Gruppo Banco Popolare) nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio, e che tale situazione potrebbe generare un conflitto di interessi. Qualora sia istituito un mercato secondario delle Obbligazioni per il tramite di Banca Aletti & C. S.p.A. (società appartenente al gruppo Banco Popolare), potrebbe verificarsi una situazione di conflitto di interessi.

- *Negoziazione sul mercato secondario*

Nel caso in cui l'Emittente, anche per il tramite di società appartenenti al gruppo, si avvalga delle facoltà di negoziare per conto proprio le Obbligazioni, potrebbe configurarsi

una situazione di conflitto di interessi, alla luce dell'appartenenza al medesimo gruppo - ovvero della coincidenza - tra società emittente ed intermediario.

Anche in caso di negoziazione su un Sistema Multilaterale di Negoziazione ovvero da parte di un soggetto definito come "Internalizzatore Sistemático", potrebbe determinarsi una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori.

- **Rischio correlato all' assenza di rating dei titoli**

Alle Obbligazioni non è stato attribuito alcun livello di rating.

- **Rischio di modifiche del regime fiscale**

Nel corso della vita delle Obbligazioni, l'investitore è soggetto al rischio di modifiche del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni stesse rispetto a quanto indicato nella Nota Informativa e nelle presenti Condizioni Definitive.

Non è possibile prevedere tali modifiche, né l'entità delle medesime: l'investitore deve pertanto tenere presente che, qualora tali modifiche intervengano, il rendimento netto a scadenza derivante dall'investimento nelle obbligazioni potrà essere anche sensibilmente inferiore a quello inizialmente previsto.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

• Ammontare Totale dell'Emissione

L'Ammontare Totale massimo dell'emissione è pari a Euro 1.000.000.000,00, per un totale di n. 1.000.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000. E' fatto salvo quanto previsto dal secondo capoverso dell'articolo 1 del Regolamento contenuto nella Nota Informativa.

• Durata del Periodo di Offerta

Le Obbligazioni saranno offerte dal 09.11.2009 al 26.02.2010, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente.

E' fatta salva la facoltà dell'Emittente di estendere il Periodo di Offerta dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente.

• Lotto Minimo di adesione

Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.

• Categorie di potenziali investitori

L' offerta delle Obbligazioni è un'Offerta Riservata. In particolare, le Obbligazioni potranno essere sottoscritte esclusivamente dai soggetti che apportino nuove disponibilità al Soggetto Incaricato del Collocamento mediante denaro contante / bonifico / assegno, ovvero che per la sottoscrizione delle Obbligazioni utilizzino somme di denaro provenienti dal disinvestimento / rimborso di prodotti finanziari di loro proprietà trasferiti da altre banche / intermediari e depositati presso il Soggetto Incaricato del Collocamento in data compresa tra l'apertura del collocamento e la data di sottoscrizione. Resta inteso che il sottoscrittore non potrà utilizzare per la sottoscrizione delle Obbligazioni somme di denaro in giacenza presso il Soggetto Incaricato del Collocamento prima dell'apertura del collocamento, né somme di denaro provenienti dal disinvestimento e/o dal rimborso di prodotti finanziari di sua proprietà depositati presso il Soggetto Incaricato del Collocamento precedentemente all'apertura del collocamento.

• Commissioni e spese a carico del sottoscrittore

Non vi sono commissioni e spese a carico del sottoscrittore.

• Soggetti Collocatori

I Soggetti Incaricati del Collocamento delle Obbligazioni sono:

BANCA ALETTI & C. S.p.A.
Via Santo Spirito, 14 – 20121 MILANO

BANCA POPOLARE DI LODI S.p.A.
Via Polenghi Lombardo, 13 - 26900 LODI

BANCA CARIPE S.p.A.
Corso Vittorio Emanuele, 102 - 65122 PESCARA

BANCA POPOLARE DI CREMA S.p.A.
Via XX Settembre, 18 - 26013 CREMA

BANCA POPOLARE DI CREMONA S.p.A.
Via Cesare Battisti, 14 - 26100 CREMONA

CASSA DI RISPARMIO DI LUCCA PISA LIVORNO
S.p.A.
Piazza San Giusto, 10 - 55100 - LUCCA

BANCA POPOLARE DI VERONA S.GEMINIANO E S.
PROSPERO S.p.A.
Piazza Nogara, 2 - 37121 VERONA

CREDITO BERGAMASCO S.p.A.
Largo Porta Nuova, 2 - 24122 BERGAMO

BANCA POPOLARE DI NOVARA S.p.A.
Via Negroni, 12 - 28100 NOVARA

• Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni

Non esistono accordi di sottoscrizione.

• Agente per il Calcolo

Banca Aletti & C. S.p.A. svolge la funzione di Agente per il Calcolo.

• Responsabile del Collocamento

L'Emittente svolge la funzione di Responsabile del Collocamento.

• Ammissione a quotazione

L'Emittente non richiederà l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive.

3. CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI, SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO, ED ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Valore Nominale	€ 1.000,00
Prezzo di Emissione	100%
Prezzo di Rimborso	100%
Durata	2 anni e 6 mesi
Data di Emissione	30.11.2009
Data di Godimento	30.11.2009
Data di Scadenza	30.05.2012
Cedole e Date di Pagamento	<p>Le Cedole sono corrisposte con cadenza semestrale tra il 30.05.2010 ed il 30.05.2012 (ciascuna una “Data di Pagamento”).</p> <p>Ciascuna Cedola è pari al 3,00% annuo lordo del Valore Nominale (2,63% al netto dell’effetto fiscale).</p>
• Convenzione di calcolo applicabile alle Cedole	Act/act, unadjusted, ICMA, following

• **Esemplificazioni dei rendimenti**

Obbligazioni a tasso fisso

Date le caratteristiche sopra riportate, ai portatori delle Obbligazioni saranno corrisposte le Cedole indicate nella tabella che segue, con i rendimenti a scadenza sotto riportati.

Cedola	Data di Pagamento	Tasso di Interesse lordo (su base semestrale)	Tasso di Interesse netto* (su base semestrale)
I	30.05.2010	1,50%	1,31%
II	30.11.2010	1,50%	1,31%
III	30.05.2011	1,50%	1,31%
IV	30.11.2011	1,50%	1,31%
V	30.05.2012	1,50%	1,31%
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO*			
LORDO		NETTO	
3,024%		2,644%	

* Calcolato come IRR

** I valori netti sono calcolati applicando l'aliquota di ritenuta attualmente vigente, pari al 12,50%

• **Comparazione con Titolo di Stato di simile scadenza**

Si riporta di seguito una comparazione tra i rendimenti delle Obbligazioni e quelli del BTP 01.07.2012, codice ISIN IT0004508971. I rendimenti del Titolo di Stato sono calcolati utilizzando il prezzo di mercato alla data del 29.10.2009 (101,184), pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" il 30.10.2009.

TITOLO	Rendimento effettivo annuo lordo	Rendimento effettivo annuo netto*
Obbligazioni BANCO POPOLARE S.C. TASSO FISSO SERIE 135, 30.11.2009 – 30.05.2012, C. ISIN IT0004549181	3,024%	2,644%
BTP 01.07.2012, codice ISIN IT0004508971	2,05%	1,74%

* Il valore netto è calcolato applicando l'aliquota di ritenuta attualmente vigente, pari al 12,50%

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera dell'organo competente in data 02.11.2009.