

## 9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



**BANCA DI SASSARI S.p.A.**



GRUPPO BANCARIO 5387-6 Banca popolare dell'Emilia Romagna

### CONDIZIONI DEFINITIVE alla NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

#### "BANCA DI SASSARI S.p.a. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO" ISIN IT0004350671

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, unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Banca di Sassari S.p.a. (l'"Emittente") alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca di Sassari Obbligazioni a tasso fisso (il "**Programma**"), 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**").

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 alla Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data 21 marzo 2008 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 8022401 del 12 marzo 2008 (la "**Nota Informativa**"), al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 21 marzo 2008 a seguito di nulla osta della CONSOB comunicato con nota n. 8022401 del 12 marzo 2008 (il "**Documento di Registrazione**") e alla relativa Nota di Sintesi (la "**Nota di Sintesi**"), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive, il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi sono a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente in Viale Mancini 2, 07100 Sassari, ed è altresì consultabili sul sito Internet dell'Emittente [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.it) nella sezione "Prestiti obbligazionari".

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 31 marzo 2008

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di prestiti obbligazionari "Banca di Sassari Obbligazioni a tasso fisso, depositata presso la Consob in data 21 marzo 2008 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 8022401 del 12 marzo 2008

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.

## FATTORI DI RISCHIO

### 1. FATTORI DI RISCHIO

#### 1.1 DESCRIZIONE SINTETICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma "Banca di Sassari a tasso fisso" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del Valore Nominale. Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni. Inoltre, le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso nella misura indicata nelle presenti Condizioni Definitive.

Il rendimento effettivo annuo per ciascun Prestito Obbligazionario, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, è indicato nelle presenti Condizioni Definitive, ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

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 loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

#### 1.2 RISCHI CONNESSI ALL' OPERATIVITÀ DELL'EMITTENTE.

La Banca di Sassari è da tempo dotata di processi, procedure e strumenti volti all'identificazione, al monitoraggio ed alla gestione dei propri rischi. Il complessivo funzionamento del sistema dei controlli, sia per quanto riguarda l'Emittente che per tutto il Gruppo (la Banca appartiene al Gruppo bancario "Banca popolare dell'Emilia Romagna" nel proseguo anche "Gruppo bancario" o "Gruppo"), è disciplinato da apposita regolamentazione, che ne assicura la coerenza con gli obiettivi e le esigenze della Banca, la conformità alle normative interne, ed in particolare l'osservanza di quanto prescritto dagli Organi di Vigilanza.

I rischi connessi all'operatività dell'Emittente sono:

##### 1.2.1 Rischio di credito.

I titoli oggetto della presente emissione sono soggetti in generale al rischio che, in caso di liquidazione, l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.

L'Emittente non ha previsto garanzie per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi.

I titoli non sono assistiti da garanzie reali o personali di terzi né del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Il rischio connesso è dato dall'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non adempia (parzialmente o totalmente) ai propri impegni contrattuali relativamente alla corresponsione degli interessi e/o al rimborso del capitale delle obbligazioni emesse.

##### 1.2.2 Rischio operativo.

Il Rischio Operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti da inadeguatezze, malfunzionamenti o carenze nei processi interni, nelle risorse umane, nei sistemi, ovvero causate da eventi esterni. Non rientrano in questo ambito i rischi strategici e di immagine, mentre è compreso il rischio legale, ossia il rischio derivante dalla violazione o dalla mancanza di conformità con leggi e norme.

## FATTORI DI RISCHIO

Nel dare attuazione all'iniziativa DIPO dell'ABI(Osservatorio Data base italiano delle perdite operative), l'Emittente, analogamente alle altre Banche del Gruppo Bper, ha approvato il regolamento interno che disciplina la raccolta dei dati su tali perdite.

### 1.2.3 Rischio connesso al Rating dell'Emittente

All' Emittente non è stato attribuito alcun livello di "rating".

Tutti i fattori di rischiosità dell'Emittente trovano ampia illustrazione nella parte "E" della nota integrativa del bilancio al 31 dicembre 2006 (da pag. 109 a pag. 145), disponibile presso la Sede Legale della Banca sita in Viale Mancini, 2 a Sassari , nonché sul sito Internet della Banca di Sassari - sezione "Bilanci".

### 1.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota Informativa e le presenti Condizioni definitive al fine di comprendere i fattori di rischio collegati all'acquisto delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Conseguentemente, l'investimento nelle Obbligazioni comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

#### 1.3.1 Rischio di tasso e di mercato

Le variazioni che interverranno nella curva dei tassi di mercato potrebbero avere riflessi sul prezzo di mercato delle obbligazioni facendole oscillare durante la loro vita (in particolare, la crescita dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle obbligazioni). 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 dei titoli.

#### 1.3.2 Rischio di liquidità

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato delle Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa. Pertanto, il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovarsi nell'impossibilità o 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. 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.

Il titolo è esposto ad un rischio di liquidità mitigato dall'impegno, da parte dell'Emittente, di riacquistare attraverso il proprio Sistema di Scambi Organizzati o struttura di negoziazione equivalente qualunque quantitativo rivenduto dai sottoscrittori in qualunque momento.

## FATTORI DI RISCHIO

Il prezzo di negoziazione verrà calcolato in ottemperanza a quanto previsto nel Regolamento del Sistema degli Scambi Organizzati della Banca di Sassari o struttura di negoziazione equivalente, ovvero per le obbligazioni a tasso fisso i prezzi sono determinati giornalmente dalla Capogruppo Bper mediante una procedura informatica denominata "Kondor+"; detti prezzi sono formati in considerazione dell'andamento giornaliero dei tassi di mercato (curva zero coupon) omogeneo per vita residua, maggiorati di uno spread corrispondente al rischio di credito riferito alla Banca (rilevazione mensile dello specifico Ufficio Studi).

### **1.3.3 Rischi connessi al conflitto di interessi**

#### **1.3.3.1 Appartenenza dell'emittente e della controparte 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.

#### **1.3.3.2 Rischio di coincidenza dell'emittente e del collocatore**

La coincidenza dell'Emittente e del Collocatore potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

#### **1.3.3.3 Rischio di coincidenza dell'emittente e dell' agente di calcolo**

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

#### **1.3.3.4 Rischio di coincidenza dell'emittente e del gestore del sistema SSO O struttura di negoziazione equivalente**

La coincidenza dell'Emittente e del Gestore del Sistema di Scambi Organizzati o equivalente struttura di negoziazione potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

### **1.3.4 Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli**

Ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è attribuito alcun livello di "rating".

**1. 4 ESEMPLIFICAZIONI DELLO STRUMENTO FINANZIARIO OFFERTO**

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 3,80%% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a 3,325%.

A titolo di esemplificazione si riporta il confronto con il rendimento di un titolo simile:

	Rendimento effettivo annuo netto	Rendimento effettivo annuo lordo
Banca di Sassari 3,80% 1/4/2008-2011 IT0004350671	3,325%	3,80%
BTP 3,00% 15/03/2006-2011 IT0004026297	3,25211%	3,69826%

(ipotesi effettuata alla data del 20/03/2008).

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Denominazione Obbligazioni</b>	“Banca di Sassari Tasso Fisso 3,80% 1/4/2011”.
<b>ISIN</b>	IT0004350671
<b>Ammontare dell'Emissione</b>	<b>Totale</b> L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 20.000.000, per un totale di n. 20.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.
<b>Periodo di Offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte dal 01/04/2008 al 27/06/2008, 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”) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
<b>Lotto Minimo</b>	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000.
<b>Data di Godimento</b>	La Data di Godimento del Prestito è il 01/04/2008.
<b>Date di Regolamento</b>	Le Date di Regolamento del Prestito sono: 10/04/2008, 18/04/2008, 30/04/2008, 12/05/2008, 21/05/2008, 30/05/2008, 10/06/2008, 20/06/2008, 30/06/2008. 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).
<b>[Clausola eventuale, da applicarsi solamente nell'ipotesi in cui nel Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento]</b>	
<b>Data di Scadenza</b>	La Data di Scadenza del Prestito è il 01/04/2011.
<b>Valuta di riferimento</b>	La valuta di riferimento delle Obbligazioni è l'Euro.
<b>Interessi</b>	Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari al 3,80% lordo annuo.
<b>Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore</b>	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore.
<b>Frequenza nel pagamento delle Cedole</b>	Le Cedole saranno pagate con frequenza annuale, in occasione delle seguenti Date di pagamento: 01/04/2009, 01/04/2010, 01/04/2011.

---

<b>Rating delle Obbligazioni</b>	Alle Obbligazioni non è assegnato nessun rating.
<b>Rimborso</b>	Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari, alla loro scadenza del 01/04/2011 e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data.
<b>Rimborso anticipato</b>	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
<b>Soggetti incaricati del collocamento</b>	Il soggetto incaricato del collocamento è la Banca di Sassari S.p.A.
<b>Responsabile del collocamento</b>	Il responsabile del collocamento è la Banca di Sassari S.p.A.
<b>Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni</b>	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.
<b>Regime fiscale</b>	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 si rende 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. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni.

#### **4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di amministrazione in data 11 dicembre 2007

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

---

**Rag. Fabrizio Togni**  
**Direttore Generale**  
**Banca di Sassari S.p.a.**