



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



GRUPPO BANCARIO 5387-6 Banca popolare dell'Emilia Romagna

Sede sociale e Direzione Generale in Sassari, Viale Mancini, 2  
Capitale sociale Euro 63.910.304,17 i.v.  
Iscrizione al Registro delle Imprese di Sassari al n. 01583450901  
Codice Fiscale e Partita IVA n. 01583450901  
Iscritta all'Albo delle Banche al numero 5676.2  
Gruppo Bancario Banca popolare dell'Emilia Romagna n. 5387.6  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

## PROSPETTO DI BASE

*relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato:*

### "OBBLIGAZIONI STEP UP/STEP DOWN (O STEP UP/STEP DOWN CALLABLE)"

*di*

**BANCA DI SASSARI S.P.A.**

*in qualità di emittente*

**depositato presso la Consob in data 02/08/2011  
a seguito di autorizzazione comunicata con nota del 21/07/2011 , n. prot. 11064887**

Il presente documento costituisce il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") redatto ai sensi della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modificazioni) e del Regolamento CE 809/2004 (il "**Regolamento 809**") recante modalità di esecuzione della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva sul Prospetto**" o la "**Direttiva Prospetti**").

Il Prospetto di Base si compone della nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**") che riassume le caratteristiche dell'emittente e degli strumenti finanziari (gli "**Strumenti Finanziari**" o i "**Titoli**") nonché i rischi associati agli stessi, del documento di registrazione (il "**Documento di Registrazione**"), descrittivo dell'emittente (incorporato mediante riferimento così come depositato presso la Consob in data 02/08/2011 a seguito di autorizzazione comunicata con nota del 21/07/2011 n. prot. 11064887 e della nota informativa (la "**Nota Informativa**"), comprensiva del modello delle condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**"). In occasione dell'emissione di ogni singolo prestito, la Banca di Sassari S.p.A. (di seguito anche "**Banca di Sassari**" o "**Banca**" o "**Emittente**") provvederà ad indicare le caratteristiche delle obbligazioni nelle Condizioni Definitive, che verranno rese pubbliche prima dell'inizio di ciascuna offerta.

Si veda inoltre il Paragrafo 2 "Fattori di Rischio" di cui alla Sezione VI – Nota Informativa del presente Prospetto di Base ed il Paragrafo 3 del Documento di Registrazione, nonché le Condizioni Definitive, per l'esame dei fattori di rischio che devono essere presi in considerazione prima di procedere ad un investimento negli Strumenti Finanziari.

Il Prospetto di Base ed i documenti che lo compongono sono disponibili presso la sede dell'Emittente e nelle filiali della medesima, nonché sul sito Internet [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.it) alla sezione "Prestiti obbligazionari".

Qualsiasi variazione delle informazioni relative ai documenti incorporati per riferimento nel presente Prospetto di Base, nonché le informazioni afferenti le Condizioni Definitive relative a ciascun prestito obbligazionario oggetto del programma annuale di offerta, saranno rese note con apposite comunicazioni attraverso il sito Internet dell'Emittente, [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.it).

**L'adempimento di pubblicazione del presente Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.**

<b>INDICE</b>
---------------

<b>SEZIONE I - PERSONE RESPONSABILI .....</b>	<b>4</b>
Indicazione delle persone responsabili.....	4
Dichiarazione di responsabilità.....	4
<b>SEZIONE II - DESCRIZIONE DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE.....</b>	<b>5</b>
<b>SEZIONE III - NOTA DI SINTESI.....</b>	<b>6</b>
<b>A. DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE DEI TITOLI OFFERTI.....</b>	<b>6</b>
<b>B. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E COMPARAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO OFFERTO.....</b>	<b>7</b>
<b>C. FATTORI DI RISCHIO.....</b>	<b>7</b>
Rischi connessi all'Emittente.....	7
Rischi relativi agli Strumenti Finanziari.....	7
<b>D. INFORMAZIONI SULL' EMITTENTE .....</b>	<b>8</b>
1.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente .....	8
1.2 Panoramica delle attività .....	9
1.3 Struttura organizzativa .....	10
<b>2. INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI DATI FINANZIARI SELEZIONATI .....</b>	<b>10</b>
2.1 Rating dell'Emittente.....	10
2.2 Alcuni dati sintetici finanziari e patrimoniali.....	10
<b>3. CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI DELL'EMITTENTE E TENDENZE PREVISTE .....</b>	<b>11</b>
<b>4. CONFLITTI DI INTERESSE DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI VIGILANZA E DI DIREZIONE.....</b>	<b>12</b>
<b>5. PRINCIPALI AZIONISTI .....</b>	<b>12</b>
5.1 Principali Azionisti.....	12
<b>6. IDENTITÀ DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI .....</b>	<b>12</b>
6.1 Consiglio di Amministrazione.....	12
6.2 Collegio Sindacale .....	13
6.3 Direzione Generale.....	13
6.4 Società di revisione .....	14
<b>E. ULTERIORI CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELLE OBBLIGAZIONI .....</b>	<b>14</b>
1. Tipologia dei Titoli .....	14
2. Ammontare Totale e Periodo di Offerta.....	14
3. Dettagli dell'offerta.....	14
4. Data di Emissione .....	15
5. Criteri di determinazione del prezzo.....	15
6. Regime di circolazione dei titoli.....	16
7. Rimborso dei Titoli.....	16
8. Valuta.....	16
9. Collocamento .....	16

---

<b>10. Commissioni e/o Oneri Impliciti</b> .....	<b>16</b>
<b>11. Destinatari dell'offerta</b> .....	<b>17</b>
<b>12. Criteri di riparto e assegnazione</b> .....	<b>17</b>
<b>13. Regime Fiscale</b> .....	<b>17</b>
<b>14. Ammissione alle negoziazioni</b> .....	<b>18</b>
<b>15. Legge che governa i Titoli e foro competente</b> .....	<b>18</b>
<b>16. Restrizioni alla trasferibilità</b> .....	<b>18</b>
<b>17. Documenti accessibili al pubblico</b> .....	<b>19</b>
<b>SEZIONE IV - FATTORI DI RISCHIO</b> .....	<b>20</b>
<b>1. Rischi connessi all'Emittente</b> .....	<b>20</b>
<b>2. Rischi relativi agli Strumenti Finanziari</b> .....	<b>20</b>
<b>SEZIONE V- DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE</b> .....	<b>21</b>
<b>SEZIONE VI - NOTA INFORMATIVA</b> .....	<b>22</b>
<b>1. Persone responsabili e relativa dichiarazione di responsabilità</b> .....	<b>22</b>
<b>2. Fattori di rischio</b> .....	<b>23</b>
<b>3. Informazioni fondamentali</b> .....	<b>35</b>
<b>4. Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire</b> .....	<b>36</b>
<b>5. Condizioni dell'offerta</b> .....	<b>40</b>
<b>6. Ammissione alla negoziazione</b> .....	<b>44</b>
<b>7. Informazioni supplementari</b> .....	<b>45</b>
<b>8. Regolamento del programma "Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni step up/step down (o step up/step down callable)"</b> .....	<b>47</b>
<b>9. Modello delle Condizioni Definitive</b> .....	<b>52</b>

**SEZIONE I**  
**PERSONE RESPONSABILI**

**Indicazione delle persone responsabili**

La Banca di Sassari società per azioni (di seguito anche l'“Emittente” o la “Banca di Sassari” o la “Banca”) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto di Base e si assume la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fosse tenuta a conoscere e verificare.

**Dichiarazione di responsabilità**

Il presente Prospetto di Base è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 02/08/2011 a seguito di autorizzazione comunicata con nota del 21/07/2011 n. prot. 11064887 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi alle obbligazioni da emettersi nell'ambito del Programma di emissione di prestiti obbligazionari, denominato “Banca di Sassari S.p.A. obbligazioni step up/step down (o step up/step down callable)”.

La Banca di Sassari è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente Prospetto di Base e dichiara che le informazioni contenute nel Prospetto stesso sono, per quanto a sua conoscenza e avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

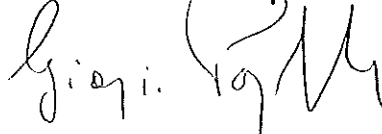
---

**Dott. Ivano Spallanzani**  
Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Banca di Sassari S.p.A.



---

**Dott. Giorgio Porqueddu**  
Presidente del Collegio Sindacale  
Banca di Sassari S.p.A.



<p style="text-align: center;"><b>SEZIONE II</b> <b>DESCRIZIONE DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE</b></p>
--

Il Consiglio di Amministrazione della Banca, in data 6 giugno 2011, ha deliberato un Programma per l'emissione di una serie di prestiti obbligazionari (singolarmente o cumulativamente il/i "**Prestito/i**" e/o la/e "**Obbligazione/i**" e/o "**Titolo/i**"), di durata annuale e per un ammontare di Euro 200.000.000 (nel seguito anche il "**Programma Annuale di Offerta**").

Tra i singoli programmi di emissione previsti nel predetto Programma Annuale, il presente Prospetto di Base si riferisce alla tipologia Obbligazioni step up/step down (step up/step down callable).

Le caratteristiche di ciascun Prestito, emesso nell'ambito del Programma Annuale di Offerta, saranno indicate nelle Condizioni Definitive depositate presso Consob e pubblicate sul sito Internet della Banca in occasione di ciascuna emissione.

Il presente Prospetto di Base, riferito alle Obbligazioni step up/step down (step up/step down callable), si compone:

- della **Nota di Sintesi** (una per ciascuna tipologia di Obbligazioni) che riassume le caratteristiche dell'Emittente e degli Strumenti Finanziari oggetto del Programma, nonché i rischi associati agli stessi;
- del **Documento di Registrazione** descrittivo dell'Emittente (incorporato mediante riferimento);
- della **Nota Informativa** (una per ciascuna tipologia di Obbligazioni), comprensiva del modello delle Condizioni Definitive, contenente le informazioni concernenti gli Strumenti Finanziari offerti al pubblico.

## SEZIONE III NOTA DI SINTESI

### A. DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE DEI TITOLI OFFERTI

#### *Finalità dell'investimento*

L'investimento nelle Obbligazioni step up è indicato per chi nutre aspettative di stabilità o riduzione dei tassi di interesse di mercato. Tali Titoli consentono, infatti, di ottenere tassi cedolari maggiori negli ultimi anni di vita dell'Obbligazione.

L'investimento nelle Obbligazioni step down è indicato per chi nutre aspettative di sensibile riduzione dei tassi di interesse di mercato. Tali Titoli consentono, infatti, di ottenere tassi cedolari maggiori nei primi anni di vita dell'Obbligazione.

In entrambi i casi la vendita del Titolo prima della scadenza comporta che il valore di mercato del titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato. Per le Obbligazioni step up/step down callable, nel caso di vendita del titolo prima della scadenza, il valore dello stesso sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato che incideranno sia sulla componente obbligazionaria che opzionale (opzione *call*), attenuando o amplificando la variazione del valore del Titolo.

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del programma "Banca di Sassari step up/step down (o step up/step down callable)" (di seguito il "**Programma step up/step down**" (o **step up/step down callable**)) sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del valore nominale (il "**Valore Nominale**"). Inoltre, le Obbligazioni danno diritto alla riscossione di cedole (le "**Cedole**") il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione (la "**Data di Emissione**"), che sarà periodicamente crescente nel caso di Obbligazioni step up oppure periodicamente decrescente nel caso di Obbligazioni step down, così come indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

In relazione a ciascun Prestito le date di pagamento delle Cedole (ciascuna la "**Data di Pagamento**") saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Inoltre potrà essere prevista la possibilità per l'Emittente di procedere, ad una o più date, al rimborso anticipato delle Obbligazioni ("**Obbligazioni step up/step down callable**"), non prima di 24 mesi dalla data di emissione. Le Obbligazioni step up/step down callable presentano sia una componente obbligazionaria che una componente derivativa (rappresentata dall'opzione *call*, implicitamente venduta dall'investitore all'Emittente, che consente a quest'ultimo di procedere al rimborso anticipato del prestito). L'esercizio del rimborso anticipato da parte dell'Emittente comporterebbe per l'investitore la rinuncia alle Cedole successive; conseguentemente, nell'ipotesi di rimborso anticipato e laddove l'importo di rimborso anticipato sia pari all'importo di rimborso a scadenza (100% del Valore Nominale), il rendimento effettivo dell'investimento sarà diverso rispetto a quello atteso al momento della sottoscrizione.

Le caratteristiche delle Obbligazioni, tra cui l'ammontare totale offerto (l'"**Ammontare Totale**") del singolo Prestito, la durata dell'offerta (il "**Periodo di Offerta**"), il codice ISIN, il Valore Nominale, la data di godimento (la "**Data di Godimento**"), il prezzo di emissione (il "**Prezzo di Emissione**") e la Data di Emissione saranno, altresì, indicate nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito,

ove saranno, inoltre, riportate le opportune esemplificazioni relative al rendimento delle Obbligazioni.

Il Prezzo di Emissione dei Titoli, eventualmente maggiorato del rateo di interesse maturato fra la Data di Godimento e la data di regolamento (la “**Data di Regolamento**”), sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

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.

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, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi tempo per tempo vigente (attualmente del 12,50%).

## **B. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E COMPARAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO OFFERTO**

Le esemplificazioni dei rendimenti delle Obbligazioni e la comparazione con titoli a basso rischio emittente di similare durata saranno contenute nelle Condizioni Definitive.

## **C. FATTORI DI RISCHIO**

Si indicano di seguito i fattori di rischio relativi all'Emittente ed alle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma step up/step down (step up/step down callable), descritti in dettaglio nel Paragrafo 3 del Documento di Registrazione e nel Paragrafo 2 della Nota Informativa relativa alle Obbligazioni.

### **Rischi connessi all'Emittente**

- Rischio di credito;
- Rischi di mercato;
- Rischio di liquidità;
- Rischio operativo;
- Rischio derivante da procedimenti giudiziari ed arbitrari;
- Rischio connesso all'assenza di rating dell'Emittente.

### **Rischi relativi agli Strumenti Finanziari**

- Rischio di credito per il sottoscrittore;
- Rischio connesso all'assenza di garanzie;
- Rischio di rimborso anticipato;
- Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza:
  - Rischio di tasso e di mercato;

- Rischio di liquidità;
- Rischio di deterioramento del merito creditizio;
- Rischio legato alle commissioni di collocamento e/o oneri impliciti;
- Rischio connesso a fattori imprevedibili;
- Rischio derivante dalla chiusura anticipata dell'offerta e/o modifica dell'ammontare dell'offerta;
- Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio - rendimento;
- Rischio di scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente;
- Rischio di conflitto di interessi (coincidenza dell'Emittente con il Soggetto Incaricato del Collocamento, appartenenza dell'Emittente e della controparte di copertura al medesimo Gruppo, coincidenza dell'Emittente con l'Agente per il calcolo, appartenenza dell'Emittente e del gestore del Sistema di Internalizzazione Sistematica al medesimo Gruppo e coincidenza dell'Emittente con il gestore della struttura di negoziazione in conto proprio);
- Rischio correlato all'assenza di *rating* dei Titoli;
- Rischi legati alla presenza di particolari condizioni dell'offerta;
- Rischio di annullamento dell'offerta;
- Rischio di mutamento del regime fiscale.

## D. INFORMAZIONI SULL' EMITTENTE

### 1.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente

Con Decreto del 20/1/93 il Ministro del Tesoro approvava il progetto di ristrutturazione industriale presentato dalle Casse Comunali di Credito Agrario di Pimentel e Samatzai, cui avevano aderito il Banco di Sardegna e la Banca Popolare di Sassari Società Cooperativa a responsabilità limitata in Amministrazione Straordinaria dal 7 ottobre 1991.

In data 10/2/93 veniva costituita tra le citate Casse di Pimentel e Samatzai e il Banco di Sardegna S.p.A., la Banca di Sassari S.p.A., società risultante dal conferimento delle attività delle menzionate Casse e da un apporto in denaro di 170 miliardi di lire del Banco di Sardegna S.p.A..

In conformità alle previsioni contenute nel progetto di ristrutturazione e previa deliberazione delle Assemblee Straordinarie delle due Società, in data 3 giugno 1993 si è proceduto alla stipula dell'atto di fusione per incorporazione della Banca Popolare di Sassari S.c.r.l. nella nuova Banca di Sassari S.p.a..

Nel marzo 2002, la Banca d'Italia ha disposto l'inserimento della Banca di Sassari S.p.A. – unitamente alle altre Società del Gruppo Banco di Sardegna – nel Gruppo Bancario “Banca popolare dell'Emilia Romagna soc. coop (di seguito anche il “**Gruppo BPER**” o il “**Gruppo**”)", con decorrenza agosto 2001.

Nell'ambito di questo nuovo assetto organizzativo, il Banco di Sardegna svolge, nei rapporti tra la Banca di Sassari S.p.A. e la Banca popolare dell'Emilia Romagna soc. coop. (di seguito la “**Capogruppo**” o la “**BPER**”), il ruolo di Sub Holding.

Le azioni ordinarie totali in circolazione ad oggi ammontano a n. 62.048.839 (pari ad un capitale sociale interamente versato di Euro 63.910.304,17) di cui il Banco di Sardegna S.p.A. possiede il 79,72%, la Banca popolare dell'Emilia Romagna soc. coop. possiede il 14,40% mentre la restante parte, pari al 5,88%, è suddivisa fra circa 10.879 azionisti.



Al 31/12/2003 il capitale (voce 120 del Passivo nello Stato Patrimoniale del Bilancio della Banca di Sassari) era formato da n. 29.784.282 azioni da nominali Euro 1,03 cadauna per un controvalore complessivo di Euro 30.677.810,46.

L'Assemblea straordinaria dell'8 gennaio 2004 ha deliberato sia l'aumento del capitale sociale mediante l'emissione di n. 22.338.212 nuove azioni, del valore nominale di Euro 1,03 cadauna che hanno portato il capitale sociale a crescere e a stabilizzarsi ad Euro 53.686.168,82, sia l'ulteriore aumento del capitale sociale fino ad un massimo di Euro 63.912.105,64, mediante emissione di n. 9.928.094 nuove azioni (pari a Euro 10.225.936,82) da emettersi in corrispondenza dell'eventuale conversione del prestito obbligazionario subordinato convertibile deliberato in pari data a partire dall'anno 2007 fino alla scadenza fissata al 1° aprile 2011.

Alla data del 12 ottobre 2007, sulla base della segnalazione definitiva rilasciata da Monte Titoli S.p.A., sono risultate convertite n. 1.985.271 obbligazioni e il capitale sociale della Banca di Sassari è conseguentemente aumentato di Euro 2.044.829,13 pari a n. 1.985.271 azioni, godimento 1/10/2007. Al 31.12.2007 il capitale ammontava complessivamente a n. 54.107.765 azioni pari ad un capitale sociale di Euro 55.730.997,95.

Una seconda conversione di obbligazioni è avvenuta nel mese di ottobre 2008 e ha portato all'emissione di n. 1.985.206 nuove azioni ordinarie con godimento 1/10/2008 che ha conseguentemente aumentato il capitale sociale di Euro 2.044.762,18 e lo ha portato ad un complessivo di Euro 57.775.760,13 con n. azioni 56.092.971.

Una terza conversione di obbligazioni è avvenuta nel mese di ottobre 2009 e ha portato all'emissione di n. 1.985.226 nuove azioni ordinarie con godimento 1/10/2009 che ha conseguentemente aumentato il capitale sociale di Euro 2.044.782,78 e lo ha portato ad un complessivo di Euro 59.820.542,91 con n. azioni 58.078.197.

Una quarta conversione di obbligazioni è avvenuta nel mese di ottobre 2010 e ha portato all'emissione di n. 1.985.238 nuove azioni ordinarie con godimento 1/10/2010 che ha conseguentemente aumentato il capitale sociale di Euro 2.044.795,14 e lo ha portato ad un complessivo di Euro 61.865.338,05 con n. azioni 60.063.435.

Infine, una quinta e ultima conversione di obbligazioni è avvenuta in sede di scadenza del prestito obbligazionario e ha portato all'emissione di n° 1.985.404 nuove azioni ordinarie con godimento 1/4/2011 che ha conseguentemente aumentato il capitale sociale di Euro 2.044.966,12 e lo ha portato ad un complessivo di Euro 63.910.304,17 con n. azioni 62.048.839.

La Banca di Sassari è una Società per Azioni con Sede Legale e Direzione Generale in Sassari in Viale Mancini 2.

La Banca di Sassari S.p.A. opera attualmente sul territorio nazionale con una rete di 57 sportelli di cui 1 sportello nella penisola (Roma) e 56 sportelli localizzati in Sardegna.

## 1.2 Panoramica delle attività

La Banca ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme rivolte sia alla clientela privata che alle imprese tanto nei confronti dei propri soci che dei non soci.

Si indicano, di seguito, le principali categorie di servizi prestati:

- Bancassurance
- Leasing
- Factoring
- Monetica
- Intermediazione creditizia
- Intermediazione mobiliare
- Asset management

### 1.3 Struttura organizzativa

La Banca di Sassari fa parte del Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna soc. coop.. In tale qualità, la Banca è tenuta all'osservanza delle disposizioni che la Banca popolare dell'Emilia Romagna soc. coop. emana, nell'esercizio della sua attività di direzione e coordinamento, per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia nell'interesse della stabilità del Gruppo stesso.

L'Emittente è supportata dalla Capogruppo che garantisce una costante assistenza per le attività che richiedano *know-how* specialistico (es.: finanza, interpretazione normativa e sua applicazione, finanza aziendale, etc.), nonché per particolari processi operativi (sistemi informativi, analisi e processi organizzativi, formazione del personale, etc.).

Inoltre talune attività di amministrazione e di supporto (quali *back office*, *information technology*, organizzazione etc.) sono svolte da BPER Services, società consortile di Gruppo.

## 2. INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI DATI FINANZIARI SELEZIONATI

### 2.1 Rating dell'Emittente

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

### 2.2 Alcuni dati sintetici finanziari e patrimoniali

#### Informazioni economico – patrimoniali riferite all'Emittente

Di seguito si riportano alcuni dati finanziari e patrimoniali relativi alla Banca tratti dai bilanci annuali e dalle relazioni semestrali, entrambi sottoposti a revisione contabile.

I prospetti completi attinenti la situazione patrimoniale ed economica, sono pubblicati sul sito internet dell'Emittente, così come precisato al successivo Paragrafo 17.

Tabella indicatori di sintesi delle situazioni di rischio su base individuale

(importi in migliaia di Euro)

Indicatori patrimoniali	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Core Tier one ratio	14,20%	14,06%	14,55%	9,97%
Tier one capital ratio	14,20%	14,06%	14,55%	9,97%
Total capital ratio	15,63%	15,52%	16,59%	11,46%
Patrimonio di vigilanza compr. Patr. di 3° livello	234.305	226.249	232.792	219.979
di cui: Patrimonio di base	212.952	204.870	204.232	191.423
Capitale Sociale	61.865	59.821	59.821	57.776

Indicatori di rischiosità creditizia	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Sofferenze lorde/crediti vs clientela lordi	6,77%	6,29%	6,12%	6,10%
Sofferenze nette/crediti vs clientela netti	2,87%	2,50%	2,41%	2,41%
Partite anomale lorde/crediti vs clientela	11,18%	11,21%	11,39%	11,36%
Partite anomale nette/crediti vs clientela	6,97%	7,00%	7,34%	7,32%

Dati patrimoniali	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Raccolta diretta	1.406.224	1.533.002	1.698.094	1.466.076
Raccolta indiretta	337.428	328.191	318.935	331.762

Crediti vs clientela	1.377.936	1.327.107	1.267.056	1.224.792
Totale attivo (*)	1.796.236	1.929.094	2.051.831	1.853.313
Patrimonio netto (compr. dell'utile di periodo)	222.573	212.905	213.000	201.177

(\*) Con riferimento ai valori del 2009 gli importi riferiti alla fiscalità corrente sono stati riclassificati per consentire un omogeneo raffronto. La fiscalità corrente, infatti, dal presente esercizio accoglie il saldo netto tra i debiti da assolvere per imposte sul reddito di competenza dell'esercizio e le attività fiscali correnti relative agli acconti versati ed agli altri crediti d'imposta recuperabili per compensazione.

Dati economici	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Margine di interesse	49.575	24.777	49.713	26.061
Margine di intermediazione	84.767	42.564	86.552	42.821
Risultato netto della gestione finanziaria	82.663	39.390	85.185	42.049
Utile d'esercizio	6.430	1.697	12.826	3.939

Le sofferenze ammontano al 31 dicembre 2010 a totali Euro 39,5 milioni su base netta (+ 29,08%) e ad Euro 98,4 milioni su base lorda (+19,85%).

Il coefficiente di solvibilità, ovvero il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate, della Banca alla data del 31 dicembre 2010 è risultato pari al 21,36% a livello individuale, a fronte di un coefficiente di solvibilità minimo richiesto dall'Accordo sul Capitale introdotto dal Comitato di Basilea sulla Vigilanza Bancaria, pari all'8% e a fronte di un coefficiente specifico stabilito dalla Banca d'Italia per la Banca di Sassari del 10%. Tale ultima misura è stata assunta con provvedimento del 7 ottobre 2009, che dispone la riduzione di 5 punti percentuali dei requisiti patrimoniali specifici applicati alla Banca sin dall'agosto 2003; questa situazione è motivo, altresì, dello scostamento degli indicatori patrimoniali al 30.06.09 rispetto alle altre colonne riportate.

Sempre con riferimento alla data del 31 dicembre 2010, il coefficiente riferito al patrimonio di base, rapportato alle attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) si quantifica, a livello individuale, al 14,20%.

### 3. CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI DELL'EMITTENTE E TENDENZE PREVISTE

Si attesta che non si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

Si attesta, inoltre, che non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale della Banca di Sassari.

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, non vi sono informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente stesso almeno per l'esercizio in corso.

Non si è verificato alcun fatto recente nella vita della Banca di Sassari che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.

#### **4. CONFLITTI DI INTERESSE DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI VIGILANZA E DI DIREZIONE**

Ai sensi dell'art. 2391 del Cod. Civ. gli Amministratori sono tenuti a riferire al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale di ogni interesse di cui siano eventualmente portatori, per conto proprio o di terzi, in relazione ad una determinata operazione dell'Emittente precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata. Vengono, altresì, assunte in conformità alle Istruzioni di Vigilanza le deliberazioni concernenti obbligazioni rientranti nell'ambito di applicazione dell'art. 136 del Testo Unico Bancario.

L'Emittente ha altresì disciplinato la problematica attinente le operazioni infragruppo e con parti correlate.

#### **5. PRINCIPALI AZIONISTI**

##### **5.1 Principali Azionisti**

Il capitale sociale della Banca di Sassari S.p.A. è di Euro 63.910.304,17 ed è rappresentato da n. 62.048.839 azioni del valore nominale di Euro 1,03 ciascuna.

L'azionista di maggioranza è il Banco di Sardegna S.p.A. che al 31.05.2011 risulta titolare di n. 49.466.678 azioni pari al 79,72% del capitale sociale.

In base alle ultime evidenze del Libro Soci ed in mancanza di ulteriori segnalazioni, alla data di redazione del presente documento, la controllante Banca popolare dell'Emilia Romagna soc. coop. è l'unico soggetto che possiede, direttamente il 14,46% e indirettamente tramite la propria controllata Banco di Sardegna S.p.A., il 79,72% delle azioni per un totale complessivo pari al 94,18% del capitale sociale. La Banca è Emittente incluso nell'apposito elenco tenuto dalla Consob ai sensi della delibera n. 14372 del 23 dicembre 2003 in quanto emittente strumenti finanziari (azioni) diffusi tra il pubblico in misura rilevante.

Si rimanda al Paragrafo 10 del Documento di Registrazione per maggiori approfondimenti.

#### **6. IDENTITÀ DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI**

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Direzione Generale, gli eventuali incarichi ricoperti all'interno della Banca e, ove ricorrano, le principali attività esterne degli stessi, alla data del presente documento.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo 9.1 del Documento di Registrazione.

##### **6.1 Consiglio di Amministrazione**

Ai sensi dell'articolo 18 dello Statuto, la Banca di Sassari è governata da un Consiglio di Amministrazione (di seguito anche il "**C.d.A.**" o il "**Consiglio**"), composto da un minimo di 7 ad un massimo di 11 membri, compresi il Presidente e il Vice Presidente.

Ciascun membro del Consiglio di Amministrazione è domiciliato per la carica presso la Direzione Generale in Viale Mancini, 2, Sassari.

Composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e principali attività esercitate al di fuori dell'Emittente stesso

NOME, COGNOME E CARICA	Principali cariche ricoperte al di fuori dell'Emittente	
Ivano <b>Spallanzani</b> (Presidente)	Banco di Sardegna S.p.a. Banca popolare dell'Emilia Romagna Spallanzani s.n.c. – Officine Meccaniche	Vice Presidente Consigliere Amministratore
Giovanni <b>Palmieri</b> (Vice Presidente)	-----	-----
Sebastiano <b>Casu</b> (Consigliere)	Confidi Commercio Sassari	Vice Presidente
Giovanni <b>Cavalieri</b> (*) (Consigliere)	Edilagricola Service S.r.l.	Amministratore Unico
Amedeo <b>Chessa</b> (*) (Consigliere)	-----	-----
Franco <b>Fercia</b> (*) (Consigliere)	-----	-----
Luigi <b>Guiso</b> (Consigliere)	-----	-----
Giampiero <b>Lecis</b> (Consigliere)	Fidarti Soc. Coop. Artigiancredito Sardo Unione Interprov.Artigiani Cagliari	Presidente Artigiana Garanzia, Presidente Presidente
Paola <b>Piras</b> (Consigliere)	-----	-----
Davide Omar <b>Sanna</b> (Consigliere)	-----	-----
Stefano <b>Usai</b> (Consigliere)	-----	-----

(\*): *Consiglieri membri del Comitato esecutivo sino ad aprile 2012. Il Comitato Esecutivo è composto, ai sensi dell'art. 25 dello Statuto Sociale, dal Presidente e dal Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione e da tre Consiglieri. I primi due sono membri di diritto mentre i tre Consiglieri sono nominati dal Consiglio e durano in carica un anno.*

## 6.2 Collegio Sindacale

Ciascun membro del Collegio Sindacale è domiciliato per la carica presso la Direzione Generale in Viale Mancini, 2, Sassari.

Il Collegio Sindacale della Banca di Sassari, in carica alla data del documento di registrazione, è stato confermato dall'assemblea dei soci in data 9/4/2011 e scadrà con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2013. Risulta così composto:

Nome, Cognome e carica	Principali cariche ricoperte al di fuori dell'Emittente	
Giorgio <b>Porqueddu</b> (Presidente)	-----	-----
Agnese <b>Cau</b> (Sindaco effettivo)	-----	-----
Pietro <b>Scudino</b> (Sindaco effettivo)	Camporosso s.r.l. Krene s.r.l. Clover s.r.l. Mara S.p.A	Presidente Collegio Sindacale Presidente Collegio Sindacale Amministratore Unico Presidente Collegio Sindacale
Raffaellina <b>Denti</b> (Sindaco supplente)	Impresa Nivola Costr. Srl	Presidente Coll. Sind.

## 6.3 Direzione Generale

Ciascun membro della direzione Generale è domiciliato per la carica presso la Direzione Generale in Viale Mancini, 2, Sassari.

Composizione della Direzione Generale e principali attività esercitate al di fuori dell'Emittente stesso:

Nome, Cognome, carica e data di nomina	Principali cariche ricoperte al di fuori dell'Emittente	
Paolo Gianni Porcu (Direttore Generale) 1 aprile 2008	Presticinque S.p.a.	Consigliere
Giorgio Lippi (Vice Direttore Generale) 1 giugno 2008	Numerata S.p.A.	Consigliere

#### 6.4 Società di revisione

L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca di Sassari, con delibera assunta il 10 aprile 2010, ha conferito l'incarico della revisione contabile per la durata di 9 esercizi (periodo 2010-2018, estremi compresi) alla Società PricewaterhouseCoopers S.p.A., costituita in data 31 dicembre 1999. Essa risulta iscritta al Registro delle Imprese di Milano con il numero 12979880155, corrispondente anche al codice fiscale ed è altresì iscritta all'Albo speciale delle società di revisione tenuto dalla Consob (art. 161 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58).

La Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., avente sede legale in via Monte Rosa 91 – 20149 Milano, ha certificato il bilancio dell'esercizio 2010.

La Società Deloitte & Touche S.p.a., avente sede legale in via Tortona 25 – 20144 Milano, ha certificato il bilancio dell'esercizio 2009.

### E. ULTERIORI CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELLE OBBLIGAZIONI

L'Emittente intende procedere all'offerta dei Titoli al fine di soddisfare sia le esigenze di investimento della propria clientela, offrendo ad essa Strumenti Finanziari, sia le esigenze della Banca di raccolta a medio/lungo termine connesse alla continuazione ed allo sviluppo dell'attività di intermediazione creditizia dell'Emittente.

Le Obbligazioni di cui alla presente offerta saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Banca di Sassari.

#### 1. Tipologia dei Titoli

I Titoli oggetto del presente Prospetto di Base sono rappresentati da Obbligazioni step up/step down (o step up/step down callable) emesse dalla Banca di Sassari che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale. Per ulteriori informazioni, si rinvia alla "Descrizione delle caratteristiche dei titoli offerti" di cui al precedente Paragrafo A, alla relativa Nota Informativa ed alle Condizioni Definitive.

#### 2. Ammontare Totale e Periodo di Offerta

L'Ammontare Totale ed il Periodo di Offerta saranno specificati di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative ad ogni singolo Prestito.

#### 3. Dettagli dell'offerta

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà anche essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva alla Data di Emissione.

In qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà:

- (i) estendere la durata del Periodo di Offerta;
- (ii) procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste;
- (iii) aumentare l'Ammontare Totale del singolo Prestito.

Delle eventuali modificazioni sopra richiamate l'Emittente dovrà darne comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito Internet e da trasmettere, ove previsto, alla Consob.

#### 4. Data di Emissione

Le Obbligazioni sono emesse alla pari alla data indicata nelle Condizioni Definitive.

#### 5. Criteri di determinazione del prezzo

Le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione alla pari, come specificato nelle Condizioni Definitive.

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni oggetto del Programma step up/step down incorpora, dal punto di vista finanziario, una componente obbligazionaria pura ed è determinato mediante attualizzazione dei flussi di cassa, per cedole e capitale, corrisposti dalle stesse. I fattori di sconto utilizzati per tale attualizzazione sono determinati, considerando la durata dell'Obbligazione emessa, in base alla curva dei tassi Risk Free (Interest Rate Swap dell'area Euro, quotati sul mercato e rilevati dagli *Information Providers* Bloomberg e/o Reuters) coerenti con la durata dell'obbligazione, a cui viene applicato uno spread rappresentativo del merito di credito dell'Emittente sul mercato dei capitali.

Tale spread è desumibile analizzando emissioni con caratteristiche simili già in essere, sia della concorrenza che dell'Emittente stesso.

Nel caso del Programma step up/step down callable, nel quale è prevista la possibilità per l'Emittente di procedere, ad una o più date, al rimborso anticipato delle Obbligazioni, il Prezzo di Emissione è determinato sommando alla componente obbligazionaria (il cui prezzo è determinato in base ai criteri sopra indicati) la componente derivativa (rappresentata dall'opzione *call* implicitamente venduta dall'investitore all'Emittente, che consente a quest'ultimo di procedere al rimborso anticipato del prestito). Il valore della componente derivativa è calcolato attraverso il modello *Black&Scholes*.

Gli interessi saranno computati utilizzando la convenzione di calcolo (la "**Convenzione di Calcolo**") "giorni effettivi/giorni effettivi" (ACT/ACT). 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. Si farà riferimento alla Convenzione di Calcolo ed al calendario di volta in volta indicati nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

Nell'ipotesi in cui la sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli investitori avvenga ad una data successiva alla Data di Godimento, il Prezzo di Emissione sarà maggiorato del rateo interessi maturato dalla Data di Godimento del prestito alla Data di Regolamento. Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione "giorni effettivi/giorni effettivi" (ACT/ACT), peraltro indicata nelle Condizioni Definitive per ciascuna emissione.

Per maggiori informazioni in relazione alla fissazione del prezzo, si rinvia alla Sezione VI, Paragrafo 5.3.

Il Prezzo di Emissione, eventualmente maggiorato del rateo di interesse fra la Data di Godimento e la Data di Regolamento, delle eventuali commissioni di collocamento (nel complesso, le “**Commissioni di Collocamento**”) e/o degli oneri impliciti (gli “**Oneri Impliciti**”), sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

## **6. Regime di circolazione dei Titoli**

Le Obbligazioni saranno emesse in Italia, in regime di dematerializzazione ed accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ai sensi e per gli effetti del Decreto Legislativo n. 58/1998 e successive modifiche ed integrazioni e delle relative disposizioni attuative, ivi incluso il Regolamento congiunto della Consob-Banca d'Italia del 22 febbraio 2008, recante la "Disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione".

## **7. Rimborso dei Titoli**

Le Obbligazioni danno diritto al rimborso del 100% del loro Valore Nominale e sono rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.

Per le sole Obbligazioni step up/step down callable è prevista la possibilità per l'Emittente di procedere al rimborso anticipato del Prestito a partire dalla data indicata nelle Condizioni Definitive.

In ogni caso l'eventuale rimborso anticipato non potrà essere effettuato prima di 24 mesi dalla data di emissione

I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A..

## **8. Valuta**

I Titoli saranno denominati in Euro.

## **9. Collocamento**

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso le sedi e dipendenze dei soggetti incaricati del collocamento (i “**Soggetti Incaricati del Collocamento**” e, singolarmente il “**Soggetto Incaricato del Collocamento**”), la cui identità sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito.

L'Emittente stipulerà con i Soggetti Incaricati del Collocamento accordi di collocamento.

Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate compilando l'apposita modulistica, disponibile presso i Soggetti Incaricati del Collocamento.

## **10. Commissioni di Collocamento e/o Oneri Impliciti**

La Banca può prevedere, in fase di sottoscrizione e collocamento, commissioni a carico dei sottoscrittori. Non sono previste commissioni, sia di natura implicita che di natura esplicita, in fase di rimborso.

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni potrebbe comprendere Commissioni di Collocamento corrisposte dall'Emittente ai Soggetti Incaricati del Collocamento e/o Oneri Impliciti di strutturazione a favore dell'Emittente. Tali Commissioni di Collocamento e/o Oneri Impliciti, mentre costituiscono una componente del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni, non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita e/o acquisto delle Obbligazioni in sede di loro successiva negoziazione.



Eventuali Commissioni di Collocamento e/o Oneri Impliciti saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

### **11. Destinatari dell'offerta**

Le Obbligazioni potranno essere offerte al pubblico in Italia (fatte salve eventuali limitazioni dell'offerta che saranno precisate nelle Condizioni Definitive di ogni singolo Prestito):

- a) indistintamente, senza essere subordinate ad alcuna condizione; o
- b) esclusivamente a seguito di apporto di cd. "denaro fresco", per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate presso Banca di Sassari 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 di Sassari S.p.A.; e/o
- c) tramite "conversione dell'amministrato", per tale intendendosi la conversione delle somme che derivano da vendite o intervenute scadenze di titoli di stato nazionali ed esteri, azioni ed obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna società cooperativa.

Nelle Condizioni Definitive (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.

### **12. Criteri di riparto e assegnazione**

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'Ammontare Totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i predetti limiti dell'Ammontare Totale.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste da parte di ciascuno dei Soggetti Incaricati del Collocamento, salvo quanto previsto al Paragrafo 5.1.3 della Sezione VI – Nota Informativa.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente.

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili, fatto salvo le facoltà previste dalla Legge.

### **13. Regime Fiscale**

Sugli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni viene attualmente applicata ai soggetti "nettisti" un'imposta sostitutiva (attualmente 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 tempo per tempo vigente (attualmente del 12,50%).

Nelle Condizioni Definitive, comunque, sarà indicato per ciascun Prestito il regime fiscale applicabile alla data di pubblicazione delle stesse.

#### **14. Ammissione alle negoziazioni**

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 comprarle, anche in virtù del fatto che alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base 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 MTF o 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 od esterni, al Gruppo, 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.

L'esercizio di tale facoltà e le pertinenti informazioni saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun singolo Prestito.

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 ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo 6 della Nota Informativa.

#### **15. Legge che governa i Titoli e foro competente**

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il presente Prestito obbligazionario, le Obbligazioni o il presente Prospetto di Base, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Sassari ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 206/05, il foro competente sarà determinato secondo le vigenti disposizioni normative.

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel Paragrafo 8 – Regolamento del Programma Banca di Sassari Obbligazioni S.p.A. step up/step down (o step up/step down callable) – della Nota Informativa che è parte integrante del Prospetto di Base. Per quanto non espressamente previsto dal citato Regolamento si applicano le norme di legge.

#### **16. Restrizioni alla trasferibilità**

Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni in Italia.

I Titoli non sono stati né saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non

siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli “**Altri Paesi**”) e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone, Australia, negli Altri Paesi o a soggetti che siano o agiscano per conto o a beneficio di *United States Persons* secondo la definizione contenuta nel *Regulation S* di detto *United States Securities Act*.

#### **17. Documenti accessibili al pubblico**

Per la durata di validità del Prospetto di Base, l'Emittente si impegna a mettere a disposizione del pubblico per la consultazione presso la Direzione Generale e sede operativa in Viale Mancini, 2, Sassari, la seguente documentazione:

- a) atto costitutivo;
- b) Statuto dell'Emittente;
- c) bilancio individuale dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2009, corredato dalla relazione di certificazione;
- d) bilancio individuale dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2010, corredato dalla relazione di certificazione;
- e) relazioni semestrali al 30.06.2010 e 30.06.2009 (sottoposte a revisione contabile limitata);
- f) copia del Documento di Registrazione e dei Prospetti di Base nei quali è incluso mediante riferimento.

I documenti di cui alle lettere b), c), d), e) ed f) sono altresì consulatabili sul sito Internet dell'Emittente [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.it).

Eventuali informazioni relative ad eventi societari ed informazioni finanziarie infrannuali, redatte successivamente alla pubblicazione del presente Documento di Registrazione, verranno messe a disposizione del pubblico con le stesse modalità di cui sopra.

**SEZIONE IV  
FATTORI DI RISCHIO**

**1. Rischi connessi all'Emittente**

In relazione ai fattori di rischio correlati all'Emittente si rimanda al Paragrafo 3 del Documento di Registrazione ove gli stessi sono esposti nel dettaglio.

**2. Rischi relativi agli Strumenti Finanziari**

I fattori di rischio connessi agli Strumenti Finanziari di cui alla presente Offerta sono descritti in dettaglio nel Paragrafo 2 della Sezione VI - Nota Informativa.

**SEZIONE V**  
**DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

La presente Sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso la Consob in data 02/08/2011 a seguito di autorizzazione comunicata con nota del 21/07/2011 n. prot. 11064887.

Il Documento di Registrazione è disponibile presso la sede dell'Emittente e nelle filiali della medesima, nonché sul sito Internet [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.it) alla sezione "Prestiti obbligazionari".

**SEZIONE VI**  
**NOTA INFORMATIVA**  
**SUGLI STRUMENTI E PRODOTTI**  
**FINANZIARI**

*I termini in maiuscolo non definiti nella presente Sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni del Prospetto di Base, ovvero nel Documento di Registrazione.*

**1. Persone responsabili e relativa dichiarazione di responsabilità**

Per quanto attiene all'indicazione delle persone responsabili ed alla relativa dichiarazione di responsabilità si rimanda alla pag. 4 del presente Prospetto di Base.

**FATTORI DI RISCHIO****2. 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 pertanto gli investitori a leggere attentamente la presente Sezione 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.

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

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

L'investimento nelle Obbligazioni step up è indicato per chi nutre aspettative di stabilità o riduzione dei tassi di interesse di mercato. Tali Titoli consentono, infatti, di ottenere tassi cedolari maggiori negli ultimi anni di vita dell'Obbligazione.

L'investimento nelle Obbligazioni step down è indicato per chi nutre aspettative di sensibile riduzione dei tassi di interesse di mercato. Tali Titoli consentono, infatti, di ottenere tassi cedolari maggiori nei primi anni di vita dell'Obbligazione.

In entrambi i casi la vendita del Titolo prima della scadenza comporta che il valore di mercato del Titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato. Per le Obbligazioni step up/step down callable, nel caso di vendita del titolo prima della scadenza, il valore dello stesso sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato che incideranno sia sulla componente obbligazionaria che opzionale (opzione *call*), attenuando o amplificando la variazione del valore del Titolo.

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma "Banca di Sassari step up/step down (o step up/step down callable)" 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 prefissato alla data di emissione, che sarà periodicamente crescente nel caso di Obbligazioni step up oppure periodicamente decrescente nel caso di Obbligazione step down, così come indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

Inoltre in alcuni Prestiti sarà prevista la possibilità per l'Emittente di procedere, ad una o più date, al rimborso delle Obbligazioni ("**Obbligazioni step up/step down callable**"), non prima di 24 mesi dalla data di emissione. Le Obbligazioni step up/step down callable presentano sia una componente obbligazionaria che una componente derivativa (rappresentata dall'opzione *call* implicitamente venduta dall'investitore all'Emittente, che consente a quest'ultimo di procedere al rimborso anticipato del prestito). L'esercizio del rimborso anticipato da parte dell'Emittente comporterebbe per l'investitore la rinuncia alle cedole successive; conseguentemente, nell'ipotesi di rimborso anticipato e laddove l'importo di rimborso anticipato sia pari all'importo di rimborso a scadenza (100% del valore nominale), il rendimento effettivo dell'investimento sarà diverso rispetto a quello atteso al momento della sottoscrizione.

**FATTORI DI RISCHIO**

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.

Si veda in proposito il successivo Paragrafo 2.3 “Esemplificazione dei rendimenti, scomposizione del Prezzo di Emissione e comparazione degli Strumenti Finanziari”.

Il Prezzo di Emissione, comprensivo delle eventuali commissioni di collocamento e/o oneri impliciti, sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

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

Nelle Condizioni Definitive dei singoli Prestiti, ai fini di una migliore comprensione degli Strumenti Finanziari offerti, saranno forniti, tra l'altro:

- 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 sarà indicato il tasso di rendimento annuo (il “**Tasso di Rendimento Annuo**”), al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, ipotizzando che il titolo sia detenuto fino a scadenza e la costanza nel tempo dell'incidenza fiscale.

Per maggiori chiarimenti si invita ad esaminare il Paragrafo 2.3 che riporta l'esemplificazione dei rendimenti, la scomposizione del Prezzo di Emissione e la comparazione degli Strumenti Finanziari offerti con altre Obbligazioni di simile scadenza. Tali informazioni hanno finalità meramente esemplificativa e non esauriscono il novero delle possibili caratteristiche delle Obbligazioni di volta in volta emesse. Si fa pertanto rinvio alle specifiche caratteristiche delle Obbligazioni oggetto del singolo Prestito nonché alla relativa sezione di esemplificazioni.

**2.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente****2.1.1. 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 dalle cedole) o di rimborsare il capitale a scadenza.

**2.1.2 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 ed 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 tali casi, i portatori dei Titoli



**FATTORI DI RISCHIO**

concorreranno nel soddisfacimento dei propri diritti, anche con i portatori delle obbligazioni successivamente emesse.

I fattori di rischio relativi all'Emittente sono peraltro contenuti nel Paragrafo 3 del Documento di Registrazione (incorporato mediante riferimento) relativo alla presente offerta.

**2.2 Fattori di rischio relativi agli Strumenti Finanziari****2.2.1 Rischio di rimborso anticipato**

Nel caso in cui l'Emittente si avvalga della facoltà di esercitare il rimborso anticipato (che in tale eventualità sarà specificato nelle Condizioni Definitive) l'investitore potrebbe vedere disattese le proprie aspettative in termini di rendimento atteso al momento della sottoscrizione, calcolato o ipotizzato sulla base della durata originaria dei titoli obbligazionari; tale rendimento potrebbe, infatti, subire delle variazioni in diminuzione. In ogni caso l'eventuale rimborso anticipato non potrà essere effettuato prima di 24 mesi dalla data di emissione. Non vi è inoltre alcuna assicurazione che, in ipotesi di rimborso anticipato, la situazione del mercato finanziario sia tale da consentire all'investitore di reinvestire le somme predette ad esito del rimborso anticipato ad un rendimento almeno pari a quello dei titoli obbligazionari anticipatamente rimborsati.

**2.2.2 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 di collocamento 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

**FATTORI DI RISCHIO**

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 degli interessi, 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 del presente Prospetto di Base non è prevista la quotazione delle Obbligazioni presso alcun mercato regolamentato.

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 internalizzatori sistematici di cui all'art. 1 comma 5-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato, interni od esterni al Gruppo di appartenenza (il "**Gruppo BPER**" o il "**Gruppo**"), 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 saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun singolo Prestito.

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 successivo Paragrafo 6.

- **Rischio di deterioramento del merito 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 legato alle commissioni di collocamento e/o oneri impliciti**

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni può incorporare commissioni di collocamento e/o

**FATTORI DI RISCHIO**

oneri impliciti (rispettivamente, come definiti alla Sezione III – Nota di Sintesi, le “**Commissioni di Collocamento**” e gli “**Oneri Impliciti**”). L’investitore deve tenere presente che le Obbligazioni sconteranno immediatamente sul Mercato Secondario tali Commissioni di Collocamento e/o Oneri Impliciti, contenuti nel Prezzo di Emissione delle Obbligazioni, con la conseguenza che il prezzo rifletterà l’effettivo valore del Titolo.

La presenza di Commissioni di Collocamento e/o Oneri Impliciti può comportare l’eventualità di un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità dello strumento finanziario e/o inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profilo di rischio).

Si segnala, infine, che tali Commissioni di Collocamento e/o Oneri Impliciti saranno evidenziati nell’ambito della scomposizione del Prezzo di Emissione.

- **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 - eventi macroeconomici, socio-politici, finanziari, terroristici, sia a livello nazionale che internazionale.

### **2.2.3 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 presente 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.

### **2.2.4 Rischio connesso all’apprezzamento della relazione rischio - rendimento**

Si segnala che al 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.

### **2.2.5 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 potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento su base annua di un titolo di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua simile alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive (per maggiori dettagli si veda il successivo Paragrafo 2.3).

**FATTORI DI RISCHIO****2.2.6 Rischio di conflitto interessi****2.2.6.1. Rischio coincidenza dell'Emittente con il Soggetto Incaricato del Collocamento**

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

**2.2.6.2. 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.

**2.2.6.3. Rischio di coincidenza dell'Emittente con l'Agente per il calcolo**

L'Emittente opera quale agente per il calcolo ("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.

**2.2.6.4 Rischio di appartenenza dell'Emittente e del gestore del Sistema di Internalizzazione Sistematica al medesimo Gruppo**

Qualora l'Emittente si avvalga della facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base presso il sistema di internalizzazione sistematica denominato "MELT" (costituito ai sensi di quanto previsto all'art. 1 comma 5-ter del D.Lgs. 24 Febbraio 1998 n. 58 - "Testo Unico della Finanza" - e dalla normativa di volta in volta vigente in materia, ivi inclusi i criteri interpretativi ufficiali pubblicati dall'Autorità di Vigilanza), 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.

**2.2.6.5 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 successivo Paragrafo 6, 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.

**2.2.7 Rischio correlato all'assenza di *rating* dei Titoli**

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

**2.2.8 Rischi legati alla presenza di particolari condizioni dell'offerta**

Le Obbligazioni potranno essere offerte al pubblico in Italia (fatte salve eventuali limitazioni

**FATTORI DI RISCHIO**

dell'offerta che saranno precisate nelle Condizioni Definitive di ogni singolo Prestito):

- a) indistintamente, senza essere subordinate ad alcuna condizione; o
- b) esclusivamente a seguito di apporto di cd. "denaro fresco", per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate presso Banca di Sassari 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 di Sassari S.p.A.; e/o
- c) tramite "conversione dell'amministrato", per tale intendendosi la conversione delle somme che derivano da vendite o intervenute scadenze di titoli di stato nazionali ed esteri, azioni ed obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna società cooperativa.

Nelle Condizioni Definitive (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.

**2.2.9 Rischio di annullamento dell'offerta**

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle 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 (il "**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.

**2.2.10 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 del presente documento. 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 (il "**Regolamento**") 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

**FATTORI DI RISCHIO**

maggiore prelievo fiscale, salvo diversa norma di legge.

### 2.3 Esempificazione dei rendimenti, scomposizione del Prezzo di Emissione e comparazione degli Strumenti Finanziari

Al fine di consentire una consapevole scelta di investimento, con riferimento ad un'Obbligazione con le ipotetiche caratteristiche sotto descritte negli esempi seguenti, si riportano di seguito:

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

Caratteristiche di ipotetiche Obbligazioni step-up/step-down callable:

#### I) Obbligazione Step Up Callable

Valore Nominale	Euro 1.000
Data di Emissione	06/06/2011
Data di Godimento	06/06/2011
Data di scadenza	06/06/2016
Durata	5 anni
Prezzo di emissione	100
Prezzo di rimborso	100
Frequenza cedola	Annuale posticipata
Interessi	1° anno 3,50% - 2° anno 3,60% - 3° anno 3,70% - 4° anno 3,80% - 5° anno 3,90%
Base	ACT/ACT
Ritenuta fiscale	12,50%
Commissioni di collocamento	0,00%
Rimborso	100% del Valore Nominale (capitale garantito) alla scadenza. Facoltà di rimborso anticipato, per un importo pari al 100% del Valore Nominale, al termine del 3° e 4° anno (06/06/2014 e 06/06/2015)

#### Finalità dell'investimento

Le obbligazioni descritte nella presente esemplificazione sono obbligazioni a tasso fisso step up Callable che conferiscono un tasso fisso lordo crescente pari al 3,50% il primo anno, 3,60% il secondo anno, 3,70% il terzo anno, 3,80% il quarto anno e 3,90% il quinto anno. L'investimento nel Titolo a tasso fisso step up callable, indicato per chi nutre aspettative di stabilità o riduzione dei tassi di interesse di mercato, consente di ottenere tassi cedolari maggiori negli ultimi anni di vita dell'obbligazione, corrispondenti ad un rendimento lordo annuo predeterminato a scadenza pari al 3,69%. In ipotesi di esercizio dell'opzione call da parte dell'Emittente, il rendimento lordo annuo sarà minore, pari esattamente al 3,59%.

In caso di vendita del Titolo prima della scadenza, il valore di mercato del Titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato che incideranno sia sulla componente obbligazionaria che opzionale, attenuando o amplificando la variazione del valore del Titolo.

L'obbligazione, considerando la sua durata (indipendentemente dall'esercizio o meno della call), è indicata per la clientela con un orizzonte temporale di investimento di medio periodo.

#### Esemplificazione dei Rendimenti

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento dell'Obbligazione step up Callable

ipotizzata in precedenza, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, in ipotesi di:

**a) Rimborso a scadenza:**

DATE DI PAGAMENTO	TASSO CEDOLARE ANNUO LORDO	TASSO CEDOLARE ANNUO NETTO	FLUSSI LORDI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO 1.000€	FLUSSI NETTI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO 1.000€
06/06/2011			-1.000,00 €	-1.000,00€
06/06/2012	3,50%	3,06%	35,00 €	30,63 €
06/06/2013	3,60%	3,15%	36,00 €	31,50 €
06/06/2014	3,70%	3,23%	37,00 €	32,38 €
06/06/2015	3,80%	3,32%	38,00 €	33,25 €
06/06/2016	3,90%	3,41%	1.039,00 €	1.034,13 €
<b>RENDIMENTO ANNUO LORDO A SCADENZA 3,69%</b>				
<b>RENDIMENTO ANNUO NETTO A SCADENZA 3,23%</b>				

**b) Rimborso anticipato alla data del 06/06/2014:**

DATE DI PAGAMENTO	TASSO CEDOLARE ANNUO LORDO	TASSO CEDOLARE ANNUO NETTO	FLUSSI LORDI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO 1.000€	FLUSSI NETTI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO 1.000€
06/06/2011			-1.000,00 €	-1.000,00€
06/06/2012	3,50%	3,06%	35,00 €	30,63 €
06/06/2013	3,60%	3,15%	36,00 €	31,50 €
06/06/2014	3,70%	3,23%	1.037,00 €	1.032,38 €
<b>RENDIMENTO ANNUO LORDO A SCADENZA 3,59%</b>				
<b>RENDIMENTO ANNUO NETTO A SCADENZA 3,15%</b>				

**Scomposizione del prezzo di Emissione delle obbligazioni**

**(i) Componente obbligazionaria**

Il valore della componente obbligazionaria è stato determinato attualizzando i flussi di cassa futuri attesi sulla base di un fattore di sconto del 3,80% calcolato, in data 25/05/2011, sommando alla curva dei tassi Risk Free coerenti con la scadenza dell'Obbligazione in oggetto (tasso Swap a 5 anni, pari al 2,80% - Fonte *Bloomberg*) uno spread rappresentativo del merito di credito dell'Emittente sul mercato dei capitali.

**(ii) Componente derivativa**

La componente derivativa delle obbligazioni è rappresentata da un'opzione di tipo "call" che l'investitore vende implicitamente all'atto della sottoscrizione. Il valore della summenzionata componente derivativa, calcolata alla data del 25/05/2011 attraverso il modello *Black&Scholes* e utilizzando un tasso Risk Free del 2,80%, è pari a (-)0,75%.

Così determinato, il Valore della componente Obbligazionaria è pari a 99,50%.

Si riporta di seguito una tabella che evidenzia le varie componenti che formano il prezzo di offerta dell'obbligazione step up callable ipotizzata.



Valore della componente obbligazionaria pura	99,50%
Valore della componente derivativa implicita	(-)0,75%
Oneri Impliciti	1,25%
Commissioni di collocamento	0,00%
<b>Prezzo di Emissione e Sottoscrizione</b>	<b>100,00%</b>

## II) Obbligazione Step Down Callable

Valore Nominale	Euro 1.000
Data di Emissione	06/06/2011
Data di Godimento	06/06/2011
Data di scadenza	06/06/2016
Durata	5 anni
Prezzo di emissione	100
Prezzo di rimborso	100
Frequenza cedola	Annuale posticipata
Interessi	1° anno 3,90% - 2° anno 3,80% - 3° anno 3,70% - 4° anno 3,60% - 5° anno 3,50%
Base	ACT/ACT
Commissioni di collocamento	0,00%
Ritenuta fiscale	12,50%
Rimborso	100% del Valore Nominale (capitale garantito) alla scadenza. Facoltà di rimborso anticipato, per un importo pari al 100% del Valore Nominale, al termine del 3° e 4° anno (06/06/2014 e 06/06/2015)

### Finalità dell'investimento

Le obbligazioni descritte nella presente esemplificazione sono obbligazioni a tasso fisso step down callable che conferiscono un tasso fisso lordo decrescente pari al 3,90% il primo anno, 3,80% il secondo anno, 3,70% il terzo anno, 3,60% il quarto anno e 3,50% il quinto anno. L'investimento nel Titolo a tasso fisso step down callable, indicato particolarmente per chi nutre aspettative di sensibile riduzione dei tassi di interesse di mercato, consente di ottenere tassi cedolari maggiori nei primi anni di vita dell'obbligazione; ne consegue che in ipotesi di esercizio della call da parte dell'Emittente il rendimento lordo annuo sarà pari al 3,80%, maggiore rispetto al rendimento che si avrebbe detenendo il Titolo fino alla scadenza (pari al 3,70% lordo annuo).

In caso di vendita del Titolo prima della scadenza, il valore di mercato del Titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato che incideranno sia sulla componente obbligazionaria che opzionale, attenuando o amplificando la variazione del valore del Titolo.

L'obbligazione, considerando la sua durata (indipendentemente dall'esercizio o meno della call), è indicata per la clientela con un orizzonte temporale di investimento di medio periodo.

### Esemplificazione dei Rendimenti

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento dell'obbligazione step down callable ipotizzata in precedenza, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, in ipotesi di:

#### a) Rimborso a scadenza:

DATE DI	TASSO	TASSO	FLUSSI LORDI PER	FLUSSI NETTI PER
---------	-------	-------	------------------	------------------

PAGAMENTO	CEDOLARE ANNUO LORDO	CEDOLARE ANNUO NETTO	CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO 1.000€	CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO 1.000€
06/06/2011			-1.000,00 €	-1.000,00€
06/06/2012	3,90%	3,41%	39,00 €	34,13 €
06/06/2013	3,80%	3,32%	38,00 €	33,25 €
06/06/2014	3,70%	3,23%	37,00 €	32,38 €
06/06/2015	3,60%	3,15%	36,00 €	31,50 €
06/06/2016	3,50%	3,06%	1.035,00 €	1.030,63 €
<b>RENDIMENTO ANNUO LORDO A SCADENZA 3,70%</b>				
<b>RENDIMENTO ANNUO NETTO A SCADENZA 3,24%</b>				

**b) Rimborso anticipato alla data del 06/06/2014:**

DATE DI PAGAMENTO	TASSO CEDOLARE ANNUO LORDO	TASSO CEDOLARE ANNUO NETTO	FLUSSI LORDI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO 1.000€	FLUSSI NETTI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO 1.000€
06/06/2011			-1.000,00 €	-1.000,00 €
06/06/2012	3,90%	3,41%	39,00 €	34,13 €
06/06/2013	3,80%	3,32%	38,00 €	33,25 €
06/06/2014	3,70%	3,23%	1.037,00 €	1.032,38 €
<b>RENDIMENTO ANNUO LORDO A SCADENZA 3,80%</b>				
<b>RENDIMENTO ANNUO NETTO A SCADENZA 3,32%</b>				

**Scomposizione del prezzo di Emissione delle obbligazioni**

**(i) Componente obbligazionaria**

Il valore della componente obbligazionaria è stato determinato attualizzando i flussi di cassa futuri attesi sulla base di un fattore di sconto del 3,80% calcolato, in data 25/05/2011, sommando alla curva dei tassi Risk Free coerenti con la scadenza dell'Obbligazione in oggetto (tasso Swap a 5 anni, pari al 2,80% - Fonte *Bloomberg*) uno spread rappresentativo del merito di credito dell'Emittente sul mercato dei capitali.

**(ii) Componente derivativa**

La componente derivativa delle obbligazioni è rappresentata da un'opzione di tipo "call" che l'investitore vende implicitamente all'atto della sottoscrizione. Il valore della summenzionata componente derivativa, calcolata alla data del 25/05/2011 attraverso il modello *Black&Scholes* e utilizzando un tasso Risk Free del 2,80%, è pari a (-)0,70%.

Così determinato, il Valore della componente Obbligazionaria è pari al 99,57%.

Si riporta di seguito una tabella che evidenzia le varie componenti che formano il prezzo di offerta dell'obbligazione step down ipotizzata.

Valore della componente obbligazionaria pura	99,57%
Valore della componente derivativa implicita	(-)0,70%
Oneri Impliciti	1,13%
Commissioni di collocamento	0,00%
<b>Prezzo di Emissione e Sottoscrizione</b>	<b>100,00%</b>

### Comparazione con un titolo di Stato Italiano di similare scadenza

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale viene confrontato il rendimento annuo, al lordo ed al netto della ritenuta fiscale, delle Obbligazioni step up/step down ipotizzate con uno strumento finanziario free-risk (Titolo di Stato Italiano di similare scadenza) rilevato in data 25/05/2011 al prezzo di 99,40 per valuta di regolamento 30/05/2011.

	<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>Rendimento effettivo annuo netto</b>
Obbligazioni Banca di Sassari step up callable 06/06/11 – 06/06/16 (ipotesi di rimborso a scadenza)	3,69%	3,23%
Obbligazioni Banca di Sassari step up callable 06/06/11 – 06/06/16 (ipotesi di rimborso anticipato)	3,59%	3,15%
Obbligazioni Banca di Sassari step down callable 06/06/11 – 06/06/16 (ipotesi di rimborso a scadenza)	3,70%	3,24%
Obbligazioni Banca di Sassari step down callable 06/06/11 – 06/06/16 (ipotesi di rimborso anticipato)	3,80%	3,32%
* BTP 3,75% 15/04/2016 ISIN IT0004712748	3,91%	3,42%

\*ipotesi effettuata alla data del 25 Maggio 2011 considerando un prezzo pari a 99,40 (Fonte Bloomberg)

Si evidenzia come le informazioni del presente Paragrafo siano riportate a titolo meramente esemplificativo e siano il risultato di ipotesi formulate alla data del presente documento. Analoga comparazione verrà inserita nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

## 3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

### 3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta

La presente offerta è un'operazione nella quale la Banca ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto Strumenti Finanziari di propria emissione.

L'Emittente provvederà a dare indicazione nelle Condizioni Definitive dei Soggetti Incaricati che partecipano al collocamento delle Obbligazioni.

E' possibile che tali soggetti si trovino, rispetto al collocamento stesso, in situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori. In particolare tale situazione potrebbe realizzarsi rispetto ai collocatori che siano società del Gruppo Bancario Banca popolare dell'Emilia Romagna, di cui l'Emittente fa parte.

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

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.

Qualora l'Emittente si avvalga della facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il sistema di internalizzazione sistematica 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.

L'Emittente si impegna, qualora le Obbligazioni non vengano negoziate in un sistema multilaterale di scambi o presso sistemi bilaterali internalizzatori sistematici, o sistemi bilaterali non internalizzatori o al di fuori di qualunque struttura di negoziazione, ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio. Nell'eventualità in cui l'investitore promuova l'iniziativa descritta, potrebbe configurarsi un conflitto di interesse in quanto l'Emittente coinciderebbe con il gestore della struttura di negoziazione in conto proprio.

Per maggiori informazioni circa l'ammissione alla negoziazione e la facoltà di riacquisto si rinvia al successivo Paragrafo 6.

### 3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Banca di Sassari.

L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia e finanziaria della Banca.

## 4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

### 4.1 Descrizione degli Strumenti Finanziari

Il presente documento è relativo all'emissione di Obbligazioni, le quali determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**").

Le Obbligazioni, inoltre, danno diritto alla riscossione di cedole (le "**Cedole**" e ciascuna la "**Cedola**") il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione (la "**Data di Emissione**"), ossia definito come percentuale del Valore Nominale delle stesse. Tale percentuale sarà periodicamente crescente nel caso delle Obbligazioni step up, oppure, periodicamente decrescente nel caso delle Obbligazioni step down, così come indicato nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito. In definitiva le Obbligazioni danno diritto al pagamento periodico di cedole a tasso fisso (ossia definito come percentuale predeterminata del Valore Nominale delle stesse) ma crescente o decrescente nel corso della vita del prestito.

E' prevista la possibilità per l'Emittente di procedere, ad una o più date, al rimborso anticipato delle Obbligazioni ("**Obbligazioni step up/step down callable**"), non prima di 24 mesi dalla data di emissione. Le Obbligazioni step up/step down callable presentano sia una componente obbligazionaria che una componente derivativa (rappresentata dall'opzione *call* implicitamente venduta dall'investitore all'Emittente, che consente a quest'ultimo di procedere al rimborso anticipato del prestito). L'esercizio del rimborso anticipato da parte dell'Emittente comporterebbe

per l'investitore la rinuncia alle Cedole successive; conseguentemente, nell'ipotesi di rimborso anticipato e laddove l'importo di rimborso anticipato sia pari all'importo di rimborso a scadenza (100% del valore nominale), il rendimento effettivo annuo dell'investimento sarà diverso rispetto a quello atteso al momento della sottoscrizione.

In relazione a ciascun Prestito le date di pagamento delle Cedole (ciascuna la "**Data di Pagamento**") saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Ciascuna emissione di titoli sarà contraddistinta da un codice ISIN (*International Security Identification Number*) che verrà rilasciato dalla Banca d'Italia ed indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Le ulteriori caratteristiche delle Obbligazioni, tra cui l'ammontare totale (l'**"Ammontare Totale"**) del singolo Prestito, la durata del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**"), il Valore Nominale, il prezzo di emissione (il "**Prezzo di Emissione**") e la Data di Emissione saranno altresì indicate nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito, ove saranno inoltre riportate le opportune esemplificazioni relative al rendimento delle Obbligazioni.

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta sul sito Internet dell'Emittente [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.it) nella sezione "Prestiti obbligazionari".

#### **4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti sono emessi**

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma di cui alla presente Nota Informativa sono regolate dalla Legge italiana.

#### **4.3 Forma degli Strumenti Finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri**

Il Prestito obbligazionario, rappresentato da titoli al portatore, verrà accentrato presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettato alla disciplina di dematerializzazione di cui al Decreto Legislativo n. 58/1998 ed al Provvedimento congiunto Consob-Banca d'Italia "Disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione" del 22 febbraio 2008 e successive modificazioni.

Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A., il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la stessa Monte Titoli S.p.A..

#### **4.4 Valuta di emissione degli Strumenti Finanziari**

Le Obbligazioni sono denominate in Euro.

#### **4.5. Ranking degli Strumenti Finanziari**

Non esistono clausole di subordinazione. Ne consegue che il credito verso l'Emittente dei portatori delle Obbligazioni verrà soddisfatto "pari passu" con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

#### **4.6. Diritti connessi agli Strumenti Finanziari**

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i Titoli della stessa categoria e, quindi segnatamente il diritto alla riscossione delle Cedole d'interesse alle Date di Pagamento ed al rimborso del capitale alla Data di Scadenza (la "**Data di scadenza**").

## 4.7 Disposizioni relative agli interessi da pagare

### 4.7.1 Data di Godimento, Data di Emissione e scadenza degli interessi

Ciascuna Obbligazione frutta, a partire dalla data di godimento (la “**Data di Godimento**”) (coincidente generalmente con la Data di Emissione), un interesse sul relativo importo nominale in circolazione, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione di ciascuna emissione, pari al(i) Tasso(i) di interesse pagabile(i) in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli interessi fino alla Data di scadenza.

La Data di Godimento, la Data di Emissione e la Data di Scadenza delle Obbligazioni saranno specificate nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione.

### 4.7.2 Termini di prescrizione degli interessi

I diritti relativi agli interessi si prescrivono decorsi 5 anni dalla Data di Scadenza della Cedola.

### 4.7.3 Descrizione del calcolo degli interessi

Le Obbligazioni corrisponderanno, a partire dalla Data di Godimento, Cedole fisse il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale delle Obbligazioni un Tasso di interesse fisso (la cui entità sarà indicata su base lorda annuale nelle Condizioni Definitive del Prestito), in base alla seguente formula:

$$C=VN*r$$

dove:

C = Cedola

VN = Valore Nominale

r = Tasso di interesse fisso (lordo su base annuale), crescente o decrescente

Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

L'ammontare del Tasso di interesse, sempre predeterminato all'atto di emissione ed espresso come percentuale del Valore Nominale delle Obbligazioni stesse, sarà periodicamente crescente nel caso delle Obbligazioni step up e periodicamente decrescente nel caso di obbligazioni step down, così come indicato nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito.

Gli interessi saranno computati utilizzando la Convenzione di Calcolo “giorni effettivi/giorni effettivi” (ACT/ACT).

Il pagamento degli interessi maturati, nonché il rimborso del capitale, saranno effettuati dall'Emittente per il tramite degli intermediari autorizzati sui Titoli dagli stessi amministrati ed accentrati presso la Monte Titoli S.p.A..

Nel caso in cui (i) una qualsiasi Data di Pagamento degli interessi, nonché Data di Rimborso del capitale, cada in un giorno non esistente in un mese del calendario, o (ii) una qualsiasi Data di Pagamento degli interessi, nonché Data di Rimborso, cada in un giorno che non è un giorno lavorativo, si applicherà la Convenzione di Calcolo stabilita nelle Condizioni Definitive.

La Data di Emissione, la Data di Godimento, la Data di Scadenza e la Convenzione di Calcolo delle Obbligazioni saranno specificate nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione.

#### **4.7.4 Agente per il Calcolo**

Agente per il calcolo delle Obbligazioni sarà l'Emittente o un altro soggetto indicato nelle Condizioni Definitive.

### **4.8 Disposizioni relative al rimborso capitale**

#### **4.8.1 Data di Scadenza**

La Data di Scadenza dei Titoli sarà specificata nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione. Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza. Nell'ipotesi di Obbligazioni step up o step down callable è prevista la facoltà dell'Emittente di procedere al rimborso anticipato del Prestito, non prima di 24 mesi dalla data di emissione. In tal caso, le Condizioni Definitive indicheranno le date a cui l'Emittente potrà procedere al rimborso anticipato.

#### **4.8.2 Rimborso dei Titoli**

Le Obbligazioni danno diritto al rimborso del 100% del loro Valore Nominale e sono rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.

Per le sole Obbligazioni step up/step down callable è prevista la possibilità per l'Emittente di procedere al rimborso anticipato del Prestito a partire dalla data indicata nelle Condizioni Definitive e comunque non prima di 24 mesi dalla data di emissione

Non sono previsti né premi né oneri di rimborso, né altri elementi di maggiorazione o di decurtazione (commissioni, spese ed altri oneri a carico degli investitori) del valore di rimborso dei Titoli.

I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A..

#### **4.8.3 Termine di prescrizione del capitale**

I diritti relativi al capitale si prescrivono decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

### **4.9 Tasso di rendimento effettivo**

Il tasso di rendimento effettivo annuo per ciascun Prestito obbligazionario, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla Data di Emissione e sulla base del Prezzo di Emissione, sarà calcolato con il metodo del Tasso Interno di Rendimento e indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva tempo per tempo vigente.

Il tasso di rendimento effettivo annuo del Titolo è il tasso che rende equivalente la somma attualizzata dei flussi di cassa al Prezzo di Emissione, considerando che le Cedole incassate siano reinvestite al tasso di rendimento del Titolo e che lo stesso sia detenuto fino a scadenza.

### **4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti**

Non sono previste modalità di rappresentanza dei portatori delle Obbligazioni ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs n. 385 del 1° settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni.

### **4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni**

Il Programma di Prestiti obbligazionari di cui alla presente offerta è stato deliberato dal Consiglio di

Amministrazione in data 6 giugno 2011. L'emissione delle singole Obbligazioni sarà deliberata da parte dell'Organo competente dell'Emittente.

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

#### **4.12 Data di Emissione degli Strumenti Finanziari**

La Data di Emissione di ciascun Prestito verrà indicata nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione.

#### **4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari**

Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni in Italia.

I Titoli non sono stati né saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi") e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone, Australia, negli Altri Paesi o a soggetti che siano o agiscano per conto o a beneficio di *United States Persons* secondo la definizione contenuta nel *Regulation S* di detto *United States Securities Act*.

#### **4.14 Regime fiscale**

Sugli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni viene applicata ai soggetti "nettisti" un'imposta sostitutiva (attualmente 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 tempo per tempo vigente (attualmente del 12,50%).

Nelle Condizioni Definitive, comunque, sarà indicato per ciascun Prestito il regime fiscale applicabile alla data di pubblicazione delle stesse.

## **5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e procedura per la sottoscrizione dell'offerta**

#### **5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata**

Le Obbligazioni saranno offerte esclusivamente in Italia al pubblico indistinto, fatto salvo le eventuali condizioni cui l'offerta è subordinata, specificata nelle Condizioni Definitive di ogni singolo Prestito obbligazionario.

#### **5.1.2 Ammontare Totale dell'offerta**

L'Ammontare Totale di ciascun Prestito obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. 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 (sezione "Prestiti obbligazionari") e da trasmettere, ove previsto, alla Consob.

### **5.1.3 Periodo di Offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione**

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà anche essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni iniziano a produrre interessi. L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente e da trasmettere, ove previsto, alla Consob.

L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso le sedi e dipendenze dei Soggetti Incaricati del Collocamento, la cui identità sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito obbligazionario.

Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate compilando l'apposita modulistica, disponibile presso i Soggetti Incaricati del Collocamento.

All'aderente che non sia titolare di un deposito titoli presso il Soggetto Incaricato del Collocamento cui viene presentata la domanda di adesione sarà richiesta obbligatoriamente l'apertura di tale deposito titoli presso il medesimo.

### **5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni**

L'Emittente darà corso all'emissione delle Obbligazioni anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto di offerta.

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni a seguito di riparto. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte integralmente nel limite del quantitativo richiesto e fino al raggiungimento dell'ammontare disponibile per ogni singola offerta, salvo in caso di ritiro dell'offerta di cui al Paragrafo 5.1.3.

### **5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile**

Il numero minimo di Obbligazioni che dovrà essere sottoscritto da ciascun investitore, pari al lotto minimo (il "**Lotto Minimo**"), sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

### **5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli Strumenti Finanziari**

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più Date di Regolamento alle quali dovrà essere effettuato il pagamento, se del caso anche frazionato o parziale, del Prezzo di Emissione.

Le Date di Regolamento verranno indicate nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione.

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento (generalmente uguale alla Data di Emissione), ossia con la

data a partire dalla quale le Obbligazioni iniziano a produrre interessi.

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento, saranno regolate alla Data di Godimento medesima. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima successiva Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione presso il Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. dal Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione.

#### **5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta**

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito Internet dell'Emittente (sezione "Prestiti obbligazionari").

#### **5.1.8 Eventuali diritti di prelazione**

Non sono previsti diritti di prelazione, in relazione alla natura degli Strumenti Finanziari offerti.

### **5.2 Ripartizione ed assegnazione**

#### **5.2.1 Destinatari dell'offerta**

Le Obbligazioni potranno essere offerte al pubblico in Italia (fatte salve eventuali limitazioni dell'offerta che saranno precisate nelle Condizioni Definitive di ogni singolo Prestito):

- a) indistintamente, senza essere subordinate ad alcuna condizione; o
- b) esclusivamente a seguito di apporto di cd. "denaro fresco", per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate presso Banca di Sassari 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 di Sassari S.p.A; e/o
- c) tramite "conversione dell'amministrato", per tale intendendosi la conversione delle somme che derivano da vendite o intervenute scadenze di titoli di stato nazionali ed esteri, azioni ed obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna società cooperativa.

Nelle Condizioni Definitive (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.

#### **5.2.2 Procedura relativa alla comunicazione agli investitori dell'importo di Obbligazioni assegnate**

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'Ammontare Totale massimo

disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'Ammontare Totale.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste da parte di ciascuno dei Soggetti Incaricati del Collocamento, salvo quanto previsto al precedente Paragrafo 5.1.2.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente.

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse. Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili, fatto salvo le facoltà previste dalla Legge.

### **5.3 Prezzo di Emissione**

Fatto salvo quanto previsto al Paragrafo 5.1.6 in tema di pagamento del rateo interessi, il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni oggetto del Programma incorpora, dal punto di vista finanziario, una componente obbligazionaria pura ed è determinato mediante attualizzazione dei flussi di cassa, per cedole e capitale, corrisposti dalle stesse. I fattori di sconto utilizzati per tale attualizzazione sono determinati, considerando la durata dell'Obbligazione emessa, in base alla curva dei tassi Risk Free (Interest Rate Swap dell'area Euro, quotati sul mercato e rilevati dagli *Information Providers* Bloomberg e/o Reuters) coerenti con la durata dell'obbligazione, a cui viene applicato uno spread rappresentativo del merito di credito dell'Emittente sul mercato dei capitali.

Tale spread è desumibile analizzando emissioni con caratteristiche simili già in essere, sia della concorrenza che dell'Emittente stesso.

Nel caso del Programma step up/step down callable, nel quale è prevista la possibilità per l'Emittente di procedere, ad una o più date, al rimborso anticipato delle Obbligazioni, il Prezzo di Emissione è determinato sommando alla componente obbligazionaria (il cui prezzo è determinato in base ai criteri sopra indicati) la componente derivativa (rappresentata dall'opzione *call* implicitamente venduta dall'investitore all'Emittente, che consente a quest'ultimo di procedere al rimborso anticipato del prestito). Il valore della componente derivativa è calcolato attraverso il modello *Black&Scholes*.

L'ammontare delle eventuali commissioni di collocamento e/o oneri impliciti a carico degli aderenti saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

Per maggiori informazioni si rimanda al successivo Paragrafo 2.3 che riporta l'esemplificazione, scomposizione e comparazione degli Strumenti Finanziari oggetto dell'offerta con un titolo similare.

### **5.4 Collocamento e sottoscrizione**

#### **5.4.1 Soggetti Incaricati del Collocamento**

Ciascuna singola offerta avrà luogo in Italia e potrà essere effettuata anche per il tramite di uno o più Soggetti Incaricati del Collocamento che saranno indicati nelle relative Condizioni Definitive.

L'Emittente stipulerà con i Soggetti Incaricati del Collocamento accordi di collocamento. Il Responsabile del Collocamento potrà anche essere la stessa Banca Emittente.

#### **5.4.2 Agente per i Pagamenti**

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A..

#### **5.4.3 Accordi di sottoscrizione**

Eventuali accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni saranno indicati nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

## **6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE**

### **6.1 Ammissione alla negoziazione**

Alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base non è prevista la quotazione delle Obbligazioni presso alcun mercato regolamentato neppure in quelli gestiti da Borsa Italiana S.p.A.. L'Emittente si riserva la facoltà di trattare le Obbligazioni attraverso il sistema multilaterale di scambi ("MTF") gestito e organizzato da società interne od esterne al Gruppo BPER, ai sensi della normativa di volta in volta applicabile. L'esercizio di tale facoltà sarà comunicata con riferimento ai singoli Prestiti Obbligazionari nelle Condizioni Definitive.

Anche in tali circostanze, tuttavia, si segnala che l'accoglimento della domanda di negoziazione delle Obbligazioni su un sistema multilaterale di negoziazione è subordinata al soddisfacimento delle condizioni di ammissione previste dal regolamento del sistema.

L'Emittente si riserva inoltre 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 al 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 Sistemica "MELT", in cui Meliorbanca S.p.A., società facente parte del Gruppo BPER, svolge il ruolo di negoziatore unico.

L'esercizio di tale facoltà e le pertinenti informazioni saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun singolo Prestito.

### **6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati**

Le Obbligazioni di cui al Programma oggetto della presente offerta, al pari di quelli della stessa classe, non sono ammesse alla negoziazione su altri mercati regolamentati o equivalenti.

### **6.3 Modalità di negoziazione e criteri di formazione del prezzo di riacquisto delle Obbligazioni**

Nel caso l'Emittente non si avvalga della facoltà di negoziare le Obbligazioni in internalizzatori sistematici di cui al precedente Paragrafo 6.1, 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.

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni oggetto del Programma incorpora, dal punto di vista finanziario, una componente obbligazionaria pura ed è determinato mediante attualizzazione dei

flussi di cassa, per cedole e capitale, corrisposti dalle stesse. I fattori di sconto utilizzati per tale attualizzazione sono determinati, considerando una durata simile alla vita residua dell'Obbligazione, in base alla curva dei tassi Risk Free (Interest Rate Swap dell'area Euro, quotati sul mercato e rilevati dagli *Information Providers* Bloomberg e/o Reuters), a cui viene applicato uno spread rappresentativo del merito di credito dell'Emittente sul mercato dei capitali.

Tale spread è desumibile analizzando emissioni con caratteristiche simili già in essere, sia della concorrenza che dell'Emittente stesso.

Nel caso del Programma step up/step down callable, nel quale è prevista la possibilità per l'Emittente di procedere, ad uno o più date, al rimborso anticipato delle Obbligazioni, il Prezzo di Emissione è determinato sommando alla componente obbligazionaria (il prezzo è determinato in base ai criteri sopra indicati) la componente derivativa (rappresentata dall'opzione *call*, implicitamente venduta dall'investitore all'Emittente, che consente a quest'ultimo di procedere al rimborso anticipato del Prestito). Il valore della componente derivativa è calcolato attraverso il modello *Black&Scholes*.

Nel citato caso di riacquisto da parte dell'Emittente, per qualunque quantitativo di Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore, la base della valorizzazione giornaliera del prezzo sarà determinata come segue. 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. Per le obbligazioni di propria emissione i prezzi sono determinati giornalmente mediante l'utilizzo di procedure informatiche denominate "Kondor+" e "FinCad"; detti prezzi sono formati in considerazione dell'andamento giornaliero dei tassi di mercato (curva zero coupon) omogeneo per vita residua, maggiorati di uno spread rappresentativo del merito di credito dell'Emittente sul mercato dei capitali.

Il prezzo così determinato sarà unico sia per gli acquisti che per le vendite; non sarà quindi applicato nessuno spread.

## **7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **7.1 Consulenti legati all'emissione**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **7.2 Informazioni sottoposte a revisione**

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **7.3 Pareri di terzi**

La presente Nota Informativa non contiene pareri o relazioni di terzi in qualità di esperti.

### **7.4 Informazioni provenienti da terzi**

La presente Nota Informativa non contiene informazioni di terzi ad eccezione delle relazioni al bilancio d'esercizio della società di revisione.

## **7.5 Rating**

All'Emittente non è stato attribuito alcun livello di "rating". Alla data di redazione della presente Nota Informativa, non è intenzione dell'Emittente richiedere che venga attribuito un rating delle Obbligazioni.

## **7.6 Condizioni Definitive**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo il modello di cui al successivo Paragrafo 9.

## 8. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA “BANCA DI SASSARI S.P.A. OBBLIGAZIONI STEP UP/STEP DOWN (O STEP UP/STEP DOWN CALLABLE)”

Il presente regolamento quadro (il "**Regolamento**") disciplina le obbligazioni (le "**Obbligazioni**" e ciascuna la "**Obbligazione**" oppure rispettivamente, i "**Titoli**" e il "**Titolo**") che Banca di Sassari S.p.A. (di seguito anche "**Banca di Sassari**" o "**Banca**" o "**Emittente**") emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato "Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni step up/step down (o step up/step down callable)" di cui al presente "Prospetto di Base".

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un "**Prestito**" e al plurale i "**Prestiti**") saranno indicate in documenti denominati "**Condizioni Definitive**", ciascuno dei quali riferito ad una singola emissione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito.

Il Regolamento di emissione del singolo Prestito è dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel Paragrafo 2 ("Condizioni dell'Offerta") delle Condizioni Definitive di tale Prestito. I documenti sono consultabili sul sito Internet dell'Emittente [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.it) nella sezione "Prestiti obbligazionari".

### **Articolo 1 – Importo e taglio delle Obbligazioni**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive il codice ISIN, l'ammontare totale del Prestito (l'"**Ammontare Totale**"), sempre espresso in Euro, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito ed il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il "**Valore Nominale**").

I Titoli sono denominati in Euro.

Il Prestito verrà accentrato presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. n. 58/1998 ed al Provvedimento congiunto Consob – Banca d'Italia "Disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione" del 22 febbraio 2008 e successive modificazioni.

### **Articolo 2 – Collocamento**

Le Obbligazioni saranno offerte esclusivamente in Italia al pubblico indistinto, fatto salvo le eventuali condizioni cui l'offerta è subordinata, specificate nelle Condizioni Definitive.

Gli investitori potranno aderire al Prestito compilando l'apposita modulistica messa a disposizione presso la sede dei soggetti incaricati del collocamento (i "**Soggetti Incaricati del Collocamento**" e singolarmente, il "**Soggetto Incaricato del Collocamento**"), la cui identità sarà indicata nelle Condizioni Definitive, peraltro pubblicate sul sito Internet dell'Emittente [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.it) nella sezione "Prestiti obbligazionari".

L'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**"), la cui durata sarà indicata nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, e salva la facoltà dell'Emittente di procedere alla chiusura anticipata senza preavviso.

L'Emittente potrà estendere tale Periodo di Offerta dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente e da trasmettere, ove previsto, alla Consob.

Nel corso del Periodo di Offerta, gli investitori potranno pertanto sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiore ad una o al maggior numero indicato nelle Condizioni Definitive (il "**Lotto Minimo**"). Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

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 e da trasmettere, ove previsto, alla Consob.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste da parte di ciascuno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente.

### **Articolo 3 – Emissione, Godimento e Durata**

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data di emissione (la "**Data di Emissione**"), la data a far corso dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "**Data di Scadenza**"). La Data di Emissione e la Data di Godimento sono generalmente coincidenti.

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del prezzo di emissione (rispettivamente le "**Date di Regolamento**" e ciascuna la "**Data di Regolamento**" e il "**Prezzo di Emissione**").

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento.

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione (come di seguito definito) da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento.

### **Articolo 4 – Prezzo di Emissione**

Il prezzo a cui verranno emesse le Obbligazioni, espresso anche in termini percentuali rispetto al Valore Nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.



**Articolo 5 -  
Interessi**

Durante la vita del Prestito gli obbligazionisti riceveranno, a partire dalla Data di Godimento, il pagamento di cedole (le "**Cedole**" e ciascuna la "**Cedola**"), il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso (il "**Tasso di Interesse**"), la cui entità è indicata su base lorda annuale nelle Condizioni Definitive del Prestito.

Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Gli interessi saranno computati utilizzando la convenzione di calcolo (la "**Convenzione di Calcolo**") "giorni effettivi/giorni effettivi" (ACT/ACT).

Nel caso in cui: (i) una qualsiasi Data di Pagamento degli Interessi cada in un giorno non esistente in un mese del calendario, o (ii) una qualsiasi Data di Pagamento degli Interessi cada in un giorno che non sia un giorno lavorativo, si applicherà la Convenzione di Calcolo stabilita nelle Condizioni Definitive.

Giorno lavorativo indica qualunque giorno in cui le banche ed i mercati borsistici sono aperti per il regolare svolgimento della propria attività e delle sessioni di scambio a Milano ed il Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET) è operativo.

**Scadenza degli interessi**

Ciascuna "Obbligazione Banca di Sassari S.p.A. step up/step down (o step up/step down callable)" cessa di essere fruttifera dalla data in cui sarà rimborsata, fatta eccezione per il caso in cui, previa presentazione delle dovute evidenze, il rimborso del capitale sia illegittimamente rifiutato. In tale caso, continueranno a maturare interessi a titolo di interessi di mora.

**Articolo 6 -  
Rimborso**

Il Prestito sarà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, alla Data di Scadenza e cessa di essere fruttifero dalla stessa data, salvo il caso di rimborso anticipato di cui al successivo Articolo 9.

**Articolo 7 -  
Garanzie**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

**Articolo 8 -  
Servizio del prestito**

Il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A.. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

**Articolo 9 -  
Rimborso anticipato**

Per le sole Obbligazioni step up/step down callable è prevista la possibilità per l'Emittente di procedere al rimborso anticipato del Prestito a partire dalla data indicata nelle Condizioni Definitive.

In ogni caso l'eventuale rimborso anticipato non potrà essere effettuato prima di 24 mesi dalla data di emissione. Le Condizioni Definitive indicheranno le date a cui l'Emittente potrà procedere al rimborso

anticipato, nonché i relativi importi di rimborso, mai inferiori al 100% del Valore Nominale.

#### **Articolo 10 – Pagamenti**

##### ***Disposizioni generali applicabili ai pagamenti***

I portatori delle “Obbligazioni Banca di Sassari S.p.A. step up/step down (o step up/step down callable)” sono i soli soggetti legittimati a ricevere i pagamenti in relazione alle rispettive “Obbligazioni Banca di Sassari S.p.A. step-up/step down (o step up/step down callable)” e l’Emittente sarà liberato una volta corrisposti gli importi dovuti direttamente a ciascun portatore delle “Obbligazioni Banca di Sassari S.p.A. step up/step down (o step up/step down callable)”, ovvero ad un terzo dal medesimo indicato.

##### ***Significato di capitale e di interessi***

Ogni riferimento nel presente Regolamento al capitale in relazione alle “Obbligazioni Banca di Sassari S.p.A. step up/step down (o step up/step down callable)”, deve essere considerato comprensivo, a seconda delle circostanze:

- (i) dell’importo dovuto a titolo di rimborso del capitale alla scadenza delle “Obbligazioni Banca di Sassari S.p.A. step up/step down (o step up/step down callable)” (“**Importo Dovuto a Titolo di Rimborso**”);
- (ii) di qualsiasi premio ed ulteriori somme che potrebbero essere pagabili dall’Emittente in relazione alle “Obbligazioni Banca di Sassari S.p.A. step up/step down (o step up/step down callable)”.

#### **Articolo 11 – Commissioni di collocamento e/o oneri impliciti**

L’ammontare delle eventuali commissioni di collocamento e/o oneri impliciti a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

#### **Articolo 12 - Termini di prescrizione**

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla Data di Scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

La prescrizione del diritto di esigere il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale è a beneficio dell’Emittente.

#### **Articolo 13 – Regime Fiscale**

Sugli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni viene applicata ai soggetti “nettisti” un’imposta sostitutiva (attualmente 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 tempo per tempo vigente (attualmente del 12,50%).

**Articolo 14 -  
Negoziazione**

Alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base non è prevista la quotazione delle Obbligazioni presso alcun mercato regolamentato neppure in quelli gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

L'Emittente si riserva la facoltà di trattare le Obbligazioni attraverso il sistema multilaterale di scambi ("MTF") gestito e organizzato da società interne od esterne al Gruppo BPER, ai sensi della normativa di volta in volta applicabile. L'esercizio di tale facoltà sarà comunicata con riferimento ai singoli Prestiti Obbligazionari nelle Condizioni Definitive.

Anche in tali circostanze, tuttavia, si segnala che l'accoglimento della domanda di negoziazione delle Obbligazioni su un sistema multilaterale di negoziazione è subordinata al soddisfacimento delle condizioni di ammissione previste dal regolamento del sistema.

L'Emittente si riserva anche 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 od esterni al 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.

L'esercizio di tale facoltà e le pertinenti informazioni saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun singolo Prestito.

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.

**Articolo 15 –  
Disposizioni diverse**

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il presente Prestito obbligazionario, le Obbligazioni o il presente Regolamento, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Sassari ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 3 del D.Lgs. 206/05, il foro competente sarà determinato secondo le vigenti disposizioni normative.

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento che è parte integrante del Prospetto di Base. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

**Articolo 16 –  
Comunicazioni**

Tutte le Comunicazioni dall'Emittente agli Obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito Internet dell'Emittente [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.it), nella sezione "Prestiti obbligazionari".

## 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**  
**“OBBLIGAZIONI STEP UP/STEP DOWN**  
**(O STEP UP/STEP DOWN CALLABLE)”**  
 di  
**BANCA DI SASSARI S.p.A.**

ISIN [-]

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 di Sassari S.p.A. (di seguito “**Banca di Sassari**” o “**Banca**” o “**Emittente**”), 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 di Sassari S.p.A. obbligazioni step up/step down (o step up/step down callable)” (di seguito il “**Programma step up/step down**”(“**step up/step down callable**”)), 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 di Sassari Obbligazioni step up/step down (o step up/step down callable)” e sono state trasmesse a Consob in data (.)

Le Condizioni Definitive, nonché tutti gli altri documenti componenti il Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente (Viale Mancini 2, Sassari) e consultabili sul sito Internet dell'Emittente [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.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 e alla Nota Informativa, depositate presso la Consob in data 02/08/2011 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 11064887 del 21/07/2011, nonché al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 2/8/2011 a seguito di autorizzazione della Consob comunicata con nota n. 11064887 del 21 luglio 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.**

**FATTORI DI RISCHIO****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 ed il Documento di Registrazione.

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

L'investimento nelle Obbligazioni step up è indicato per chi nutre aspettative di stabilità o riduzione dei tassi di interesse di mercato. Tali Titoli consentono, infatti, di ottenere tassi cedolari maggiori negli ultimi anni di vita dell'Obbligazione.

L'investimento nelle Obbligazioni step down è indicato per chi nutre aspettative di sensibile riduzione dei tassi di interesse di mercato. Tali Titoli consentono, infatti, di ottenere tassi cedolari maggiori nei primi anni di vita dell'Obbligazione.

In entrambi i casi la vendita del Titolo prima della scadenza comporta che il valore di mercato del Titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato. Per le Obbligazioni step up/step down callable, nel caso di vendita del titolo prima della scadenza, il valore dello stesso sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato che incideranno sia sulla componente obbligazionaria che opzionale (opzione *call*), attenuando o amplificando la variazione del valore del Titolo.

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma "Banca di Sassari step up/step down (o step up/step down callable)" 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 prefissato alla data di emissione, che sarà periodicamente crescente nel caso di Obbligazioni step up oppure periodicamente decrescente nel caso di Obbligazione step down, così come indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

[E' prevista la possibilità per l'Emittente di procedere, ad una o più date, al rimborso delle Obbligazioni ("*Obbligazioni step up/step down callable*"), non prima di 24 mesi dalla data di emissione. Le Obbligazioni step up/step down callable presentano sia una componente obbligazionaria che una componente derivativa (rappresentata dall'opzione call implicitamente venduta dall'investitore all'Emittente, che consente a quest'ultimo di procedere al rimborso anticipato del prestito). L'esercizio del rimborso anticipato da parte dell'Emittente comporterebbe per l'investitore la rinuncia alle cedole successive; conseguentemente, nell'ipotesi di rimborso anticipato e laddove l'importo di rimborso anticipato sia pari all'importo di rimborso a scadenza (100% del valore nominale), il rendimento effettivo dell'investimento sarà inferiore rispetto a quello atteso al momento della sottoscrizione.]

**FATTORI DI RISCHIO**

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 forniti:

- 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 dalle 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 ed 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 tali casi, 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 Rischio di rimborso anticipato**

Poiché l'Emittente si può avvalere della facoltà di esercitare il rimborso anticipato (che in tale eventualità è specificato nelle presenti Condizioni Definitive) l'investitore potrebbe vedere disattese le proprie aspettative in termini di rendimento atteso al momento della sottoscrizione, calcolato o ipotizzato sulla base della durata originaria dei Titoli obbligazionari; tale rendimento potrebbe, infatti, subire delle variazioni in diminuzione. In ogni caso l'eventuale rimborso anticipato non potrà essere effettuato prima di 24 mesi dalla data di emissione. Non vi è inoltre alcuna assicurazione che, in ipotesi di rimborso anticipato, la situazione del mercato finanziario sia tale da consentire

**FATTORI DI RISCHIO**

all'investitore di reinvestire le somme predette ad esito del rimborso anticipato ad un rendimento almeno pari a quello dei titoli obbligazionari anticipatamente rimborsati.]

**1.2.2 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 degli interessi, 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 del presente Prospetto di Base non è prevista la quotazione delle Obbligazioni presso alcun mercato regolamentato.

**FATTORI DI RISCHIO**

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 internalizzatori sistematici di cui all'art. 1 comma 5-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato, interni od esterni al Gruppo di appartenenza (il "Gruppo BPER" o il "Gruppo"), 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 merito 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 legato alle commissioni di collocamento e/o oneri impliciti**

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni incorpora commissioni di collocamento e/o oneri impliciti (rispettivamente, come definiti alla Sezione III – Nota di Sintesi, le "Commissioni di Collocamento" e gli "Oneri Impliciti"). L'investitore deve tenere presente che le Obbligazioni sconteranno immediatamente sul Mercato Secondario tali commissioni di collocamento e/o oneri impliciti contenuti nel Prezzo di Emissione delle Obbligazioni, con la conseguenza che il prezzo rifletterà l'effettivo valore del Titolo.

La presenza di Commissioni di Collocamento e/o Oneri Impliciti comporta l'eventualità di un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità dello strumento finanziario e/o inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profilo di rischio).

Si segnala, infine, che tali Commissioni di Collocamento e/o Oneri Impliciti sono evidenziati nell'ambito della scomposizione del Prezzo di Emissione].

- **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 - eventi macroeconomici, socio-politici, finanziari, terroristici, sia a livello nazionale che internazionale.

### **1.2.3 Rischio derivante dalla chiusura anticipata dell'offerta e/o modifica dell'ammontare**



**FATTORI DI RISCHIO****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.

**1.2.4 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio - rendimento**

Si segnala che nella Nota Informativa, al 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.

**[1.2.5 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 Condizioni Definitive (per maggiori dettagli si veda la Nota Informativa al Paragrafo 2.3)].

**1.2.6 Rischio di conflitto interessi****1.2.6.1. 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.

**1.2.6.2. 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.

**1.2.6.3. 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.

**1.2.6.4 Rischio di appartenenza dell'Emittente e del gestore del Sistema di Internalizzazione**

**FATTORI DI RISCHIO****Sistematica al medesimo Gruppo**

Qualora l'Emittente si avvalga della facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il predetto sistema di internalizzazione sistematica 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.

**1.2.6.5 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.

**1.2.7 Rischio correlato all'assenza di rating dei Titoli**

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

**1.2.8 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;]

o

[esclusivamente a seguito di apporto di cd. "denaro fresco", per tale intendendosi nuove disponibilità accreditate presso Banca di Sassari 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 di Sassari S.p.A.;

e/o

[tramite "conversione dell'amministrato", per tale intendendosi la conversione delle somme che derivano da vendite o intervenute scadenze di titoli di stato nazionali ed esteri, azioni ed obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna società cooperativa.]

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.

**1.2.9 Rischio di annullamento dell'offerta**

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle 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

**FATTORI DI RISCHIO**

pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della singola offerta, l'Emittente ed 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.

**1.2.10 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

<b>Denominazione Obbligazioni</b>	“Banca di Sassari – Obbligazioni [step up] o [step down] o [step up callable] o [step down callable]”.	
<b>ISIN</b>	[•]	
<b>Ammontare Totale</b>	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari ad Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari ad Euro [•].	
<b>Condizioni dell'offerta</b>	<p>[L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione]</p> <p><i>oppure</i></p> <p>[Indicazione delle condizioni alle quali l'offerta è subordinata:</p> <p>Il prestito obbligazionario è sottoscrivibile esclusivamente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- con l'apporto effettuato a partire da una data antecedente alla/e Data/e di Regolamento presso Banca di Sassari 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 di Sassari S.p.A.</li> </ul> <p>e/o</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- tramite “conversione dell'amministrato”, per tale intendendosi la conversione delle somme che derivano da vendite o intervenute scadenze di titoli di stato nazionali ed esteri, azioni ed obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna società cooperativa].</li> </ul>	
<b>Restrizioni alla trasferibilità</b>	<b>alla</b>	<b>libera</b>
	[Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni in Italia]	
	<i>oppure</i>	
	[Inserire le restrizioni alla libera trasferibilità in Italia].	
<b>Periodo di Offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], 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”).	

<b>Lotto Minimo</b>	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. [•] Obbligazioni/e.
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].
<b>Data di Emissione</b>	La Data di Emissione del Prestito è il [•].
<b>Data di Godimento</b>	La Data di Godimento è [•].
<b>Date di Regolamento</b>	Le Date di Regolamento del Prestito sono: [•], [•], [•], [•], [•], [•], [•].
<b>[Clausola eventuale, da applicarsi solamente nell'ipotesi in cui nel Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento]</b>	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.
<b>Data di Scadenza</b>	La Data di Scadenza del Prestito è il [•].
<b>Valuta di Riferimento</b>	La valuta di riferimento delle Obbligazioni è l'Euro.
<b>Interessi</b>	Il Tasso di Interesse [crescente/decrescente] applicato alle Obbligazioni per ciascun Data di Pagamento delle Cedole è il seguente:  [inserire tutte le date di pagamento delle Cedole del singolo Prestito].  [inserire il tasso lordo per ciascuna data di pagamento delle Cedole del singolo Prestito obbligazionario].
<b>Frequenza nel pagamento delle Cedole</b>	Le Cedole saranno pagate con frequenza [trimestrale/semestrale/annuale], in occasione delle seguenti Date di Pagamento: [inserire tutte le date di pagamento cedole del singolo Prestito obbligazionario]
<b>Convenzione di calcolo e calendario</b>	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.  Si fa riferimento al calendario [TARGET] [in alternativa indicare

	calendario]
	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.
<b>Commissioni di collocamento e/o oneri impliciti a carico del sottoscrittore</b>	[Non vi sarà alcun aggravio di commissioni di collocamento e/o oneri impliciti a carico del sottoscrittore.] <i>oppure</i> [Le commissioni di collocamento e/o gli oneri impliciti a carico del sottoscrittore ammontano a: [%] del Valore Nominale ovvero ad Euro [•.]
<b>Rating delle Obbligazioni</b>	Alle Obbligazioni non è assegnato nessun <i>rating</i> .
<b>Rimborso</b>	Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari, alla Data di Scadenza del [•] e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data.
<b>Rimborso anticipato</b>	Si riporta[no] di seguito l[a]/[e] dat[a]/[e] in cui l'Emittente potrà procedere al rimborso anticipato, unitamente al relativo importo di rimborso anticipato:
<b>[Sezione applicabile alle sole Obbligazioni step up/step down Callable]</b>	-[•], ad un importo di rimborso anticipato pari al [%] del Valore Nominale di [•].
<b>Agente per il calcolo</b>	La funzione di Agente per il calcolo viene svolta da [•].
<b>Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento</b>	Il/I Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento delle Obbligazioni è/sono [•].
<b>Responsabile del collocamento</b>	Il Responsabile del collocamento è [•].
<b>Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni</b>	[Non vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.] <i>oppure</i> [Inserire gli accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni]
<b>Negoziazione</b>	[L'Emittente richiederà di trattare le Obbligazioni sul sistema multilaterale di scambi (MTF) [•], gestito e organizzato da [•]. 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.]  <i>oppure</i>

[L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il sistema di internalizzazione sistematica [•], gestito da [•].

L'eventuale avvenuta ammissione sarà segnalata da apposito avviso pubblicato sul sito [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.it) (sezione "Prestiti obbligazionari"). [Indicare l'eventuale sito Internet dell'internalizzatore]. 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.]

*oppure*

[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](http://www.gruppobper.it), e sarà segnalata da apposito avviso pubblicato sul sito [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.it) (sezione "Prestiti obbligazionari").

Le quotazioni delle obbligazioni negoziate sul MELT saranno pubblicate sul sito del Gruppo BPER [www.gruppobper.it](http://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 [•], 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 [•].

### 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.

#### Esemplificazione dei Rendimenti

##### [SCENARIO I - OBBLIGAZIONE STEP UP

##### Finalità dell'investimento

L'investimento nelle Obbligazioni oggetto della presente emissione è indicato per chi nutre aspettative di stabilità o riduzione dei tassi di interesse di mercato. Tali Titoli consentono, infatti, di ottenere tassi cedolari maggiori negli ultimi anni di vita dell'Obbligazione.

La vendita del Titolo prima della scadenza comporta che il valore di mercato del Titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato.

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

DATE DI PAGAMENTO	TASSO CEDOLARE LORDO [%]	TASSO CEDOLARE [%] NETTO	FLUSSI LORDI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO [%] €	FLUSSI NETTI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO [%] €
[•]	[•]	[•]	[•]	
[•]	[•]	[•]	[•]	
[•]	[•]	[•]	[•]	
<b>RENDIMENTO</b>		[•]	[•]	

Il tasso di rendimento lordo annuo è pari a [%], mentre il tasso di rendimento annuo netto è pari a [%].

##### [SCENARIO II - OBBLIGAZIONE STEP UP CALLABLE

##### Finalità dell'investimento

L'investimento nelle Obbligazioni oggetto della presente emissione è indicato per chi nutre aspettative di stabilità o riduzione dei tassi di interesse di mercato. Tali Titoli consentono, infatti, di ottenere tassi cedolari maggiori negli ultimi anni di vita dell'Obbligazione.

Nel caso di vendita del titolo prima della scadenza, il valore dello stesso sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato che incideranno sia sulla componente obbligazionaria che opzionale (opzione *call*), attenuando o amplificando la variazione del valore del Titolo.

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento dell'Obbligazione al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, in ipotesi di rimborso anticipato.



DATE DI PAGAMENTO	TASSO CEDOLARE [%] LORDO	TASSO CEDOLARE [%] NETTO	FLUSSI LORDI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO [%] €	FLUSSI NETTI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO [%] €
[•]	[•]	[•]	[•]	
[•]	[•]	[•]	[•]	
[•]	[•]	[•]	[•]	
<b>RENDIMENTO</b>		[•]	[•]	

Ipotizzando il caso di esercizio dell'opzione call (in data [•]), il titolo genererebbe un rendimento annuo lordo pari al [%] ([•]% al netto della ritenuta fiscale).]

### [SCENARIO III - OBBLIGAZIONE STEP DOWN

#### Finalità dell'investimento

L'investimento nelle Obbligazioni oggetto della presente emissione è indicato per chi nutre aspettative di sensibile riduzione dei tassi di interesse di mercato. Tali Titoli consentono, infatti, di ottenere tassi cedolari maggiori nei primi anni di vita dell'Obbligazione.

La vendita del Titolo prima della scadenza comporta che il valore di mercato del Titolo sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato.

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

DATE DI PAGAMENTO	TASSO CEDOLARE [%] LORDO	TASSO CEDOLARE [%] NETTO	FLUSSI LORDI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO [%] €	FLUSSI NETTI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO [%] €
[•]	[•]	[•]	[•]	
[•]	[•]	[•]	[•]	
[•]	[•]	[•]	[•]	
<b>RENDIMENTO</b>		[•]	[•]	

Il tasso di rendimento lordo annuo è pari a [%], mentre il tasso di rendimento annuo netto è pari a [%].]

### [SCENARIO IV - OBBLIGAZIONE STEP DOWN CALLABLE

#### Finalità dell'investimento

L'investimento nelle Obbligazioni oggetto della presente emissione è indicato per chi nutre aspettative di sensibile riduzione dei tassi di interesse di mercato. Tali Titoli consentono, infatti, di ottenere tassi cedolari maggiori nei primi anni di vita dell'Obbligazione.

Nel caso di vendita del titolo prima della scadenza, il valore dello stesso sarà soggetto alle variazioni dei tassi di mercato che incideranno sia sulla componente obbligazionaria che opzionale (opzione call), attenuando o amplificando la variazione del valore del Titolo.

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento dell'Obbligazione al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, in ipotesi di rimborso anticipato.

DATE DI PAGAMENTO	TASSO CEDOLARE [•] LORDO	TASSO CEDOLARE [•] NETTO	FLUSSI LORDI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO [•] €	FLUSSI NETTI PER CEDOLE E CAPITALE SU TAGLIO [•] €
[•]	[•]	[•]	[•]	
[•]	[•]	[•]	[•]	
[•]	[•]	[•]	[•]	
<b>RENDIMENTO</b>		[•]	[•]	

Ipotizzando il caso di esercizio dell'opzione call (in data [•]), il titolo genererebbe un rendimento annuo lordo pari al [•]% ([•]% al netto della ritenuta fiscale).]

### **Scomposizione del Prezzo di Emissione**

#### **(i) Componente obbligazionaria**

La componente obbligazionaria delle obbligazioni è rappresentata da [•]. Il valore della componente obbligazionaria, calcolata alla data del [•] attraverso [•] **[indicare il metodo/modello utilizzato]**, utilizzando [•] **[fornire i valori utilizzati per la simulazione (es. tasso free risk e volatilità)]**, è pari a [•]%.

#### **[(ii) Componente derivativa**

La componente derivativa delle obbligazioni è rappresentata da [•]. Il valore della componente derivativa, calcolata alla data del [•] attraverso [•] **[indicare il metodo/modello utilizzato]**, utilizzando [•] **[fornire i valori utilizzati per la simulazione (es. tasso free risk e volatilità)]**, è pari a [•]%.

Alla data del [•], è stata effettuata una simulazione della scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni. Sulla base del valore [della componente derivativa implicita], della componente obbligazionaria e delle commissioni di collocamento, il prezzo di emissione dei titoli può così essere scomposto:

Valore della componente obbligazionaria pura:	[•] %
[Valore della componente derivativa implicita]:	[•] %
Oneri Impliciti	[•] %
Commissione di collocamento:	[•] %
Prezzo di emissione e sottoscrizione:	[•] %

#### **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 ([•] di similare scadenza) rilevato in data [•], al prezzo di [•], per valuta regolamento [•].

---

	Rendimento effettivo annuo netto	Rendimento effettivo annuo lordo
Obbligazione step up/step down (o step up/step down callable) [•]	[•]	[•]
BTP [•]	[•]	[•]

#### 4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata dal Direttore Generale, ovvero in sua assenza, dal Vice Direttore Generale, sulla base della delega ad essi conferita con delibera del Consiglio di Amministrazione del 6 giugno 2011.

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