



**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 55.730.997,95 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*

### "BANCA DI SASSARI S.p.a. OBBLIGAZIONI STEP UP"

*di*

**BANCA DI SASSARI S.p.a.**

*in qualità di emittente*

Il presente documento è composto dal **Documento di Registrazione**, dalla **Nota di Sintesi**, dalla **Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari** e dalle **Condizioni Definitive** così come depositati presso la Consob in data 21 marzo 2008 a seguito di autorizzazione comunicata con nota del 12 marzo 2008 n. prot. 8022401 e reso disponibile al 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".

**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.**

Il presente documento, unitamente agli allegati, costituisce un Prospetto di Base (il "Prospetto") ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva sul Prospetto Informativo") ed è redatto in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche) ed all'articolo 14 del regolamento 2004/809/CE (il "Regolamento 809"). Il presente Prospetto contiene informazioni sulla Banca di Sassari società per azioni, (l'"Emittente", o "Banca di Sassari" o la "Banca"), in qualità di emittente di volta in volta di una o più serie di strumenti finanziari (gli "Strumenti Finanziari").

*In occasione dell'emissione di ciascuna serie di Strumenti Finanziari, il presente Prospetto deve essere letto dall'investitore in tutte le sue parti (Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari, Nota di Sintesi, Condizioni Definitive e Documento di Registrazione).*

La Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e la Nota di Sintesi riassumeranno le caratteristiche dell'Emittente e degli Strumenti Finanziari, nonché i rischi associati agli stessi, mentre le Condizioni Definitive indicheranno le caratteristiche esatte dello strumento finanziario offerto.

**L'investimento negli Strumenti Finanziari comporta dei rischi. L'investitore è invitato a leggere con particolare attenzione la sezione "Fattori di Rischio".**

## **INDICE**

---

### **SEZIONE PRIMA**

---

<b>NOTA DI SINTESI</b>	pag. 5
<b>1 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE</b>	pag. 6
1.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente	pag. 6
1.2 Panoramica dell'attività	pag. 6
1.3 Struttura organizzativa	pag. 6
<b>2 INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI DATI FINANZIARI SELEZIONATI</b>	pag. 7
2.1 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	pag. 7
2.2 Rating dell'Emittente	pag. 7
<b>3 FATTORI DI RISCHIO</b>	pag. 8
<b>4 RESOCONTO E PROSPETTIVE: TENDENZE PREVISTE</b>	pag. 9
<b>5 CONFLITTI DI INTERESSE DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI VIGILANZA E DI DIREZIONE</b>	pag. 9
<b>6 CAPITALE SOCIALE</b>	pag. 9
6.1 Principali azionisti	pag. 11
<b>7 IDENTITA' DEGLI AMMINISTRATORI, DEI COMPONENTI IL COLLEGIO SINDACALE, DEL DIRETTORE GENERALE E DEI REVISORI CONTABILI</b>	pag. 11
7.1 Consiglio di Amministrazione	pag. 11
7.2 Collegio sindacale	pag. 12
7.3 Direzione Generale	pag. 12
7.4 Società di revisione	pag. 12
<b>8 INFORMAZIONI FINANZIARIE</b>	pag. 12
8.1 Cambiamenti significativi	pag. 14
<b>9 OFFERTA DELLE OBBLIGAZIONI</b>	pag. 15
9.1 Statistiche relative all'offerta e calendario previsto	pag. 15
9.2 Dettagli dell'offerta	pag. 15
9.3 Collocamento	pag. 15
9.4 Categorie di potenziali investitori	pag. 16
9.5 Criteri di riparto	pag. 16
9.6 Prezzo di emissione e spese	pag. 16
9.7 Ammissione alla negoziazione	pag. 16
9.8 Regime fiscale	pag. 16
9.9 Restrizioni alla trasferibilità	pag. 17

---

<b>10</b>	<b>INDICAZIONI COMPLEMENTARI</b>	pag. 17
<b>10.1</b>	Documenti accessibili al pubblico	pag. 17

---

**SEZIONE SECONDA**

---

<b>FATTORI DI RISCHIO.</b>	pag. 18
----------------------------	---------

---

**SEZIONE TERZA**

---

<b>NOTA INFORMATIVA</b>	pag. 19
<b>1. PERSONE RESPONSABILI</b>	pag. 20
<b>2. FATTORI DI RISCHIO</b>	pag. 21
2.6 Esemplificazioni dei rendimenti	pag. 22
<b>3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b>	pag. 24
<b>4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE</b>	pag. 24
<b>5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b>	pag. 28
<b>6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE</b>	pag. 31
<b>7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b>	pag. 31
<b>8. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA BANCA DI SASSARI OBBLIGAZIONI STEP UP</b>	pag. 32
<b>9. CONDIZIONI DEFINITIVE</b>	

## Dichiarazione di responsabilità

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

Il presente Prospetto di Base è conforme al modello depositato presso la Consob in data 21 marzo 2008 autorizzato con nota n. 8022401 del 12 marzo 2008.

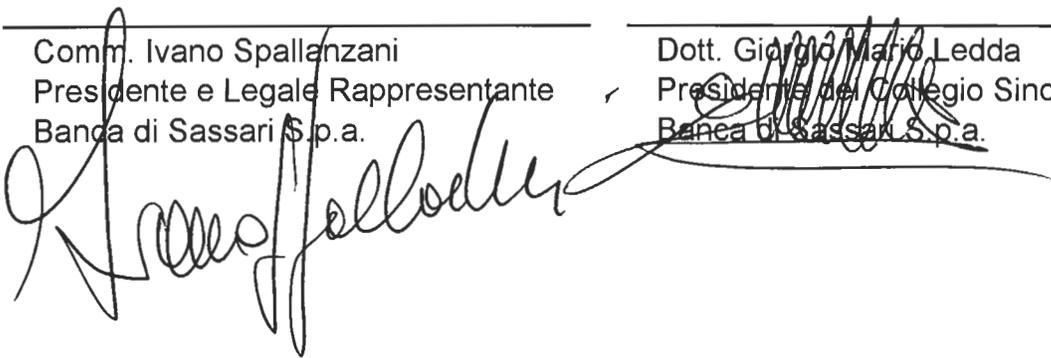
L'Emittente, Banca di Sassari, con sede legale in Sassari Viale Mancini 2, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, attesta che le informazioni contenute nel Prospetto di Base sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

---

Comm. Ivano Spallanzani  
Presidente e Legale Rappresentante  
Banca di Sassari S.p.a.

---

Dott. Giorgio Mario Ledda  
Presidente del Collegio Sindacale  
Banca di Sassari S.p.a.



**NOTA DI SINTESI**  
*relativa al programma di prestiti obbligazionari denominato*  
**"BANCA DI SASSARI S.p.a. OBBLIGAZIONI STEP UP"**  
*di*  
**BANCA DI SASSARI S.p.a.**  
*in qualità di emittente*

depositato presso la Consob in data 21 marzo 2008

a seguito di autorizzazione comunicata con nota del 12 marzo 2008 n. prot. 8022401

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

LA PRESENTE NOTA DI SINTESI (LA "**NOTA DI SINTESI**") È STATA REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 5, COMMA 2, DELLA DIRETTIVA 2003/71/CE (LA "**DIRETTIVA SUL PROSPETTO INFORMATIVO**") E DEVE ESSERE LETTA COME INTRODUZIONE AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE ED ALLA NOTA INFORMATIVA (UNITAMENTE ALLA PRESENTE NOTA DI SINTESI e alle CONDIZIONI DEFINITIVE, IL "**PROSPETTO**") PREDISPOSTI DALL'EMITTENTE (COME DI SEGUITO DEFINITO) IN RELAZIONE AL PROGRAMMA DI EMISSIONE DEI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATO "BANCA DI SASSARI S.p.a. OBBLIGAZIONI STEP UP" (RISPETTIVAMENTE IL "**PROGRAMMA**", LE "**OBBLIGAZIONI**" E L'"**EMITTENTE**", O "**BANCA DI SASSARI**" O "**BANCA**").

LA PRESENTE NOTA DI SINTESI CONTIENE LE PRINCIPALI INFORMAZIONI NECESSARIE AFFINCHÉ GLI INVESTITORI POSSANO VALUTARE CON COGNIZIONE DI CAUSA LA SITUAZIONE PATRIMOMALE E FINANZIARIA, I RISULTATI ECONOMICI E LE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE, COME PURE I DIRITTI CONNESSI ALLE OBBLIGAZIONI.

QUALUNQUE DECISIONE DI INVESTIRE IN STRUMENTI FINANZIARI DOVREBBE BASARSI SULL'ESAME DEL RELATIVO PROSPETTO DI BASE NELLA SUA TOTALITÀ, COMPRESI I DOCUMENTI IN ESSO INCORPORATI MEDIANTE RIFERIMENTO. A SEGUITO DELL'IMPLEMENTAZIONE DELLE DISPOSIZIONI DELLA DIRETTIVA PROSPETTO IN UNO STATO MEMBRO DELL'AREA ECONOMICA EUROPEA, L'EMITTENTE NON POTRÀ ESSERE RITENUTO RESPONSABILE DEI CONTENUTI DELLA NOTA DI SINTESI, IVI COMPRESA QUALSIASI TRADUZIONE DELLA STESSA, AD ECCEZIONE DEI CASI IN CUI LA STESSA NON RISULTI FUORVIANTE, IMPRECISA O INCONGRUA SE LETTA UNITAMENTE ALLE ALTRE PARTI DEL RELATIVO PROSPETTO DI BASE. QUALORA VENGA PRESENTATA UN'ISTANZA DINANZI IL TRIBUNALE DI UNO STATO MEMBRO DELL'AREA ECONOMICA EUROPEA IN RELAZIONE ALLE INFORMAZIONI CONTENUTE NEL PROSPETTO DI BASE, AL RICORRENTE POTRÀ, IN CONFORMITÀ ALLA LEGISLAZIONE NAZIONALE DELLO STATO MEMBRO IN CUI È PRESENTATA L'ISTANZA, ESSERE RICHIESTO DI SOSTENERE I COSTI DI TRADUZIONE DEL RELATIVO PROSPETTO DI BASE PRIMA DELL'AVVIO DEL RELATIVO PROCEDIMENTO. LE ESPRESSIONI DEFINITE ALL' INTERNO DEL REGOLAMENTO (OSSIA QUELLE CHE COMPAIONO CON LA LETTERA INZIALE MAIUSCOLA) CONTENUTO NELLA NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI, OVVERO DEFINITE ALTROVE NEL PROSPETTO DI BASE, MANTERRANNO NELLA PRESENTE NOTA DI SINTESI LO STESSO SIGNIFICATO.

## **1. 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 10/2/1993 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 Scrl 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”, con decorrenza agosto 2001.

Nell'ambito di questo nuovo assetto organizzativo, il Banco di Sardegna svolge, nei rapporti tra la Banca di Sassari e la Capogruppo (BpER), il ruolo di sub Holding.

In data 11 luglio 2003 si concludeva l'Offerta pubblica di acquisto promossa dal Banco di Sardegna S.p.a. sulle azioni ordinarie della Banca di Sassari S.p.a. sulla totalità delle azioni in circolazione non già di proprietà del Banco di Sardegna S.p.a.

La Banca di Sassari non ha strumenti finanziari quotati.

### **1.2 Panoramica delle attività**

La Banca di Sassari offre principalmente alla clientela prodotti e servizi di banca tradizionale, che si riassumono principalmente nella raccolta diretta, negli impieghi verso clienti privati e corporate, nell'attività di tesoreria e di intermediazione finanziaria, nei servizi di pagamento e monetica, nel risparmio gestito (attraverso l'offerta di servizi di gestione di patrimoni mobiliari e di patrimoni in fondi e attraverso il collocamento dei prodotti offerti da Optima S.p.a. S.g.R., Arca S.p.a. S.g.R. e da Bper International S.A attraverso la propria SICAV), nella distribuzione di prodotti assicurativi del ramo vita e del ramo danni.

La Banca di Sassari svolge la propria attività ed offre i propri prodotti e servizi tramite la propria rete di sportelli, i terminali ATM, l'home banking ed il remote banking. Dalla fine del 2004, inoltre, la Banca opera con una propria unità, la Divisione Consumer, con il compito di presidiare il mercato del credito al consumo e dei sistemi di pagamento (carte di credito e di debito, POS/acquiring, e-commerce) per il Gruppo Bancario Banca popolare dell'Emilia Romagna, attraverso l'offerta di prodotti innovativi distribuiti con una logica multicanale (sportelli bancari, Internet, altre reti distributive).

### **1.3 Struttura organizzativa**

La Società fa parte del gruppo bancario “Banca popolare dell'Emilia Romagna”. In tale qualità, la Società è tenuta all'osservanza delle disposizioni che la Capogruppo 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. Gli amministratori della Società forniscono alla capogruppo BpER e alla Sub Holding Banco di Sardegna ogni dato od informazione richiesti, per l'emanazione delle disposizioni stesse.

Al Banco di Sardegna S.p.a., quale Sub-Holding nell'ambito del gruppo bancario "Banca popolare dell'Emilia Romagna", è attribuito il coordinamento delle Società da esso controllate compresa la medesima Banca di Sassari S.p.a. In ogni caso la Sub Holding è tenuta a osservare e a far osservare alle sue controllate le disposizioni che la capogruppo emana nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento e a fornire dati e notizie riguardanti l'attività propria e delle proprie partecipate.

## **2. INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI DATI FINANZIARI SELEZIONATI**

### **2.1 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

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

I proventi netti derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno destinati dall'Emittente alla propria attività creditizia, di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.

### **2.2 Rating dell'Emittente**

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

## FATTORI DI RISCHIO

### 3. FATTORI DI RISCHIO

#### 3.1 DESCRIZIONE SINTETICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma "Banca di Sassari step up" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso alla scadenza del 100% del Valore Nominale. Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni. Inoltre, le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, che durante la vita del titolo aumenterà a partire da una certa data di pagamento nella misura indicata nelle Condizioni Definitive relative a ciascun prestito.

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 nella misura del 12,50%.

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

È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

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

Si indicano di seguito i fattori di rischio relativi all'Emittente ed alle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma, 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;  
Rischio operativo;  
Rischio Rating dell'Emittente

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

#### RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Rischio di mercato e di tasso

Rischio di liquidità;

Rischi connessi al conflitto di interessi :

- Appartenenza dell'Emittente e della Controparte al medesimo Gruppo Bancario
- Coincidenza dell'Emittente e del Collocatore;
- Coincidenza dell'Emittente e dell'Agente di Calcolo;
- Coincidenza del Emittente e del Gestore del Sistema SSO (o struttura di negoziazione equivalente).

Rischio correlato all'assenza di rating sui titoli.

## FATTORI DI RISCHIO

### **3.2** ESEMPLIFICAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI.

Si rimanda al paragrafo 2 punto 3 della Nota Informativa.

#### **4. RESOCONTO E PROSPETTIVE: 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 (31 dicembre 2006), né rispetto alla situazione semestrale al 30 giugno 2007, approvata dal Consiglio di Amministrazione il 4 settembre 2007.

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

Ai sensi dell'art. 2391 del cod. civile 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 a 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.

#### **6. CAPITALE SOCIALE**

Il capitale sociale della Banca di Sassari è di Euro 55.730.997,95 interamente versato ed è rappresentato da n. 54.107.765 azioni del valore nominale di Euro 1,03 ciascuna.

L'Assemblea straordinaria dell'8 gennaio 2004 ha deliberato l'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. 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.

##### **6.1 PRINCIPALI AZIONISTI**

Alla data di pubblicazione del presente Documento di Registrazione, i principali azionisti della Banca di Sassari S.p.a. sono:

- Banco di Sardegna S.p.a. con sede legale in Cagliari, Viale Bonaria n. 33;
- Banca popolare dell'Emilia Romagna S.c.a r. l., con sede legale in Modena, via S. Carlo n. 8/20;

in particolare:

- il Banco di Sardegna S.p.a. è titolare di 43.141.562 azioni, pari al 79,73% del capitale sociale;
- la Banca popolare dell'Emilia Romagna S.c.a r.l. è titolare di 6.093.179 azioni ordinarie, pari al 11,26% del capitale sociale;
- la restante quota del capitale, pari al 9,01% , è distribuita tra circa 13.500 azionisti.

## 7. IDENTITÀ DEGLI AMMINISTRATORI, DEI COMPONENTI IL COLLEGIO SINDACALE, DEL DIRETTORE GENERALE E DEI REVISORI CONTABILI

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, il Direttore Generale alla data del presente documento, gli eventuali incarichi ricoperti all'interno della Banca.

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

### 7.1 Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 18 dello Statuto il Consiglio di Amministrazione, nominato dall'Assemblea dei Soci, è composto da un minimo di 7 ad un massimo di 11 membri, compresi il Presidente e il Vice Presidente.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca di Sassari in carica alla data del Documento di Registrazione, scadrà all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2008 ed è così composto:

<i>- NOME E COGNOME</i>	<b>Carica</b>	<b>Altre cariche ricoperte in società bancarie, finanziarie e di assicurazione</b>
Ivano Spallanzani	Presidente	Vice Presidente Banco di Sardegna S.p.a. Consigliere Banca popolare dell'Emilia Romagna
Giovanni Palmieri	Vice Presidente	
Sebastiano Casu	Consigliere	
Giovanni Cavalieri	Consigliere	
Amedeo Chessa	Consigliere	
Franco Fercia	Consigliere	
Luigi Guiso	Consigliere	
Giampiero Lecis	Consigliere	
Paola Piras	Consigliere	
Davide Omar Sanna	Consigliere	
Stefano Usai	Consigliere	

## 7.2 Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale della Banca di Sassari, in carica alla data del Documento di registrazione, è stato nominato in data 20/4/2005 e scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007. Risulta così composto:

- <i>NOME E COGNOME</i>	<b>Carica</b>	<b>Altre cariche ricoperte in società bancarie, finanziarie e di assicurazione</b>
Giorgio Mario Ledda	Presidente	
Giuseppe Mameli	Sindaco effettivo	
Giorgio Porqueddu	Sindaco effettivo	
Gavino Graziano Manca	Sindaco supplente	
Raffaellina Denti	Sindaco supplente	

## 7.3 Direttore Generale

Il Direttore Generale della Banca di Sassari S.p.a., nominato in data 1° luglio 2004, è il Rag. Fabrizio Togni.

Ciascun membro del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Direzione Generale è domiciliato per la carica presso la Sede sociale della Banca di Sassari, in Viale Mancini n. 2, Sassari.

## 7.4 Società di revisione

Il bilancio d'esercizio dell'Emittente per il periodo 2007-2009 è sottoposto a revisione contabile dalla Società Deloitte & Touche S.p.A., con sede legale in via Tortona, 25 – 20144 Milano; essa è iscritta all'Albo speciale delle società di revisione tenuto dalla Consob (art.161 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n.58).

## 8. INFORMAZIONI FINANZIARIE

Per la sintesi degli indicatori finanziari ed economico-patrimoniali riguardanti l'Emittente si rimanda al paragrafo 4.1.6 del Documento di Registrazione.

Le informazioni riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria, i profitti e le perdite dell'Emittente sono comunque riportate nei fascicoli di Bilancio d'Esercizio 2006 e 2005 nonché nelle Relazioni Semestrali al 30.06.2007 e al 30.06.2006 disponibili gratuitamente presso la sede sociale e legale dell'Emittente (Viale Mancini 2 – Sassari) e sul sito internet dell'Emittente [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.it)

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2006 e 2005, a livello individuale, sono state sottoposte a revisione contabile, ai sensi degli artt. 156 e 165 del D.Lgs. 24.2.1998, n. 58, da parte della società Deloitte & Touche S.p.a. Le relazioni della Società di Revisione sono inserite all'interno dei bilanci dei relativi esercizi. La Società Deloitte & Touche S.p.a. nella Relazione di revisione contabile sul bilancio di esercizio del 2006 dichiara che "è conforme agli *International*

*Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa di Banca di Sassari S.p.a.*” La stessa Società Deloitte & Touche S.p.a. nella Relazione sulla revisione contabile al bilancio di esercizio 2005 dichiara che il medesimo “è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Banca di Sassari S.p.a.”.

**Dati economico-patrimoniali selezionati riferiti alla Banca di Sassari, estratti dai rispettivi bilanci della Banca, alle date del 31.12.2006 e del 31.12.2005 redatti con i principi IAS.**

Si riportano di seguito oltre agli indicatori e coefficienti di vigilanza, alcuni dati finanziari e patrimoniali. I dati relativi ai bilanci per gli esercizi finanziari chiusi al 31 dicembre 2006 e 2005 nonché i dati relativi alle relazioni semestrali al 30 giugno 2007 e al 30 giugno 2006, sono stati sottoposti a revisione contabile

Si segnala in proposito che, ai sensi del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38, a partire dal bilancio individuale relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2005, la Banca predispone le sue rendicontazioni contabili in conformità ai nuovi Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS.

**Il coefficiente di solvibilità individuale** è risultato pari al 21,29% al 30 giugno 2007 (21,60% alla data del 31.12.2006) a fronte di un coefficiente di solvibilità minimo richiesto dall'Accordo sul Capitale introdotto dal Comitato di Basilea sulla Vigilanza Bancaria pari al 7%. Con riferimento al coefficiente minimo (7% e 8 % rispettivamente a livello individuale e a livello consolidato), la Banca di Sassari S.p.a. è peraltro tenuta a rispettare un coefficiente individuale specifico del 15% stabilito dall'Autorità di Vigilanza a far data dal 30 settembre 2003.

Il **Total capital ratio** è pervenuto, al 30 giugno 2007, al 9,50% (9,67% al 31 dicembre 2006), mentre il **Tier one capital ratio** si è attestato, rispettivamente, al 7,59% e al 7,69% al 30 giugno 2007 e al 31 dicembre 2006.

<b>Indicatori e coefficienti di vigilanza consolidati</b>	<b>30.06.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
COEFFICIENTE DI SOLVIBILITÀ <sup>1</sup>	21,29%	21,60%	22,26%	23,06%
TOTAL CAPITAL RATIO <sup>2</sup>	9,50%	9,67%	10,08%	10,09%
TIER ONE CAPITAL RATIO <sup>3</sup>	7,59%	7,69%	7,99%	8,35%
***SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI	5,87%	6,00%	6,22%	5,94%
SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI	1,99%	2,03%	1,74%	1,63%
INCAGLI LORDI /IMPIEGHI LORDI	4,72%	4,57%	4,98%	5,42%
PARTITE ANOMALE LORDE /IMPIEGHI LORDI	12,04%	12,23%	12,92%	13,28%

\*\*\* Il superamento sistematico nel rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi si deve ricondurre alle condizioni di chiusura del mercato di riferimento che è rappresentato, in via quasi esclusiva, dalla regione Sardegna.

<sup>1</sup> IL COEFFICIENTE DI SOLVIBILITÀ È COSTITUITO DAL RAPPORTO TRA IL PATRIMONIO DI VIGILANZA E IL COMPLESSO DELLE ATTIVITÀ DI RISCHIO, IN BILANCIO E FUORI BILANCIO, PONDERATE IN BASE AL LORO RISCHIO CREDITIZIO (RISCHIO DI CREDITO).

<sup>2</sup> L'INDICE ESPRIME IL RAPPORTO TRA IL PATRIMONIO DI VIGILANZA E LE ATTIVITÀ DI RISCHIO PONDERATE DETERMINATE COME PRODOTTO TRA IL TOTALE DEI REQUISITI PRUDENZIALI (RISCHIO DI CREDITO, RISCHI DI MERCATO E ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI) E IL RECIPROCO DEL COEFFICIENTE MINIMO OBBLIGATORIO (8%) PER I RISCHI CREDITO.

<sup>3</sup> PATRIMONIO DI BASE/ATTIVITÀ DI RISCHIO PONDERATE.

Con riferimento al free capital (inteso come Patrimonio al netto degli investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali, delle Partecipazioni, così come definite dalla Banca d'Italia alla pag.1.1.8 della Circolare n.155 del 18 dic.1991 – 11° aggiornamento – aprile 2006, e delle sofferenze nette), il dato individuale dell'Emittente, al 31.12.2006, è di 141,2 milioni di euro.

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori economici e patrimoniali individuali significativi dell'Emittente alle date del 30 giugno 2007, 31 dicembre 2006, 30 giugno 2006 e 31 dicembre 2005.

Indicatori economici e patrimoniali	(Migliaia di Euro)			
	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006	31.12.2005
PATRIMONIO DI VIGILANZA	210.734	208.476	207.413	207.799
PATRIMONIO DI BASE (TIER 1)	168.391	165.810	164.435	171.904
PATRIMONIO SUPPLEMENTARE (TIER 2)	42.343	42.666	42.978	36.000
MARGINE DI INTERESSE	26.894	51.889	24.738	45.281
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	39.689	76.291	34.272	65.810
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	36.611	65.187	30.802	59.062
UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	7.683	10.686	3.848	5.580
UTILE DELL'ESERCIZIO	4.247	8.725	2.964	4.991
IMPIEGHI CON CLIENTELA ORDINARIA <sup>4</sup>	956.700	909.937	885.126	829.981
TOTALE DELL'ATTIVO	1.673.263	1.685.511	1.636.857	1.601.552
RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA ORDINARIA <sup>5</sup>	1.302.301	1.342.444	1.304.780	1.281.109
RACCOLTA INDIRETTA <sup>6</sup>	507.211	497.297	476.500	474.200
PATRIMONIO NETTO (COMPRESO L'UTILE DEL PERIODO)	178.717	178.995	174.479	171.750

## 8.1 Cambiamenti significativi

L'attività dell'Emittente non è stata caratterizzata, nel recente passato, da eventi che possano aver influenzato/influenzare la solvibilità della Banca stessa.

<sup>4</sup> L'AGGREGATO È COSTITUITO DALLA VOCE 70 DELL'ATTIVO - CREDITI VERSO CLIENTELA

<sup>5</sup> LA RACCOLTA DIRETTA È COSTITUITA DALLE VOCI 20, 30 E 50 DEL PASSIVO, RISPETTIVAMENTE DEBITI VERSO CLIENTELA, TITOLI IN CIRCOLAZIONE E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

<sup>6</sup> LA RACCOLTA INDIRETTA COMPRENDE, OLTRE ALLE GESTIONI PATRIMONIALI E AI TITOLI DI TERZI IN DEPOSITO, ANCHE I PREMI ASSICURATIVI

## 9. OFFERTA DELLE OBBLIGAZIONI

### 9.1 Statistiche relative all'offerta e calendario previsto

Nelle Condizioni Definitive sarà indicato, per ciascun Prestito, l'Ammontare Totale ed il Periodo di Offerta nonché il Valore Nominale ed il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

### 9.2 Dettagli dell'Offerta

Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro Valore Nominale. Le Obbligazioni, inoltre, danno diritto al pagamento periodico di Cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, ossia definito come percentuale del Valore Nominale delle stesse. Tale percentuale aumenterà, nella misura indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito, nel corso della vita delle Obbligazioni a partire da una certa Data di Pagamento (c.d. step-up dell'interesse).

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

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, l'accettazione di ulteriori richieste; e sospendendo immediatamente;
- (iii) aumentare l'ammontare totale del singolo Prestito Obbligazionario.

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

### 9.3 Collocamento

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 (di seguito i "**Soggetti Incaricati del Collocamento**").

L'Emittente per il collocamento degli strumenti finanziari non si avvale di promotori finanziari.

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

#### **9.4 Categorie di potenziali investitori**

Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico indistinto in Italia.

#### **9.5 Criteri di riparto**

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

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile, 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 non appena possibile sul sito Internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

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.

#### **9.6 Prezzo di emissione e spese**

In caso di sottoscrizioni effettuate dopo la data di godimento, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la data di godimento e quella del pagamento. Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione "Giorni effettivi/Giorni effettivi" (ACT/ACT).

Il prezzo di emissione al quale saranno offerte le obbligazioni sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Non vengono applicate commissioni e spese a carico degli aderenti

#### **9.7 Ammissione alla negoziazione**

L'Emittente non richiederà la quotazione nei mercati regolamentati e non è impegnato a fornire su base continuativa i prezzi in acquisto e/o in vendita delle Obbligazioni. L'Emittente valuterà l'opportunità di ammettere i singoli Prestiti al Sistema di Scambi Organizzati dal medesimo gestito.

#### **9.8 Regime fiscale**

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le

obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Attualmente si rende applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%, secondo le disposizioni previste dal Decreto Legislativo 1° aprile 1996 n. 239, con le modifiche adottate dal Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461.

## 9.9 Restrizioni alla trasferibilità

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del *"United States Securities Act"* del 1933: conformemente alle disposizioni del *"United States Commodity Exchange Act"*, la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal *"United States Commodity Futures Trading Commission"* ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini statunitensi.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del *"Public Offers of Securities Regulations 1995"* e alle disposizioni applicabili del *"FSMA 2000"*. Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal *"FSMA 2000"*.

## 10. INDICAZIONI COMPLEMENTARI

### 10.1 Documenti accessibili al pubblico

Per la durata di validità del Documento di Registrazione l'Emittente si impegna a mettere a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede sociale in Viale Mancini 2 a Sassari, la seguente documentazione:

- atto costitutivo e statuto dell'Emittente;
- Bilancio di Esercizio della Banca di Sassari S.p.a. per ognuno degli ultimi due esercizi sociali corredato dalle relazioni previste dalla legge, nonché la Relazione Semestrale al 30.06.2007;
- relazioni trimestrali (non sottoposte a revisione contabile) e semestrali (sottoposte a revisione contabile limitata) approvate successivamente alla data relativa alle ultime informazioni inserite nel Documento Informativo sull'Emittente;
- copia del documento di registrazione (comprensivo della presente Nota di Sintesi).

Tali documenti possono altresì essere consultati sul sito internet dell'Emittente [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.it), ad eccezione dell'atto costitutivo e delle relazioni trimestrali che saranno disponibili, su richiesta, presso la Segreteria Affari Generali dell'Emittente.

## Sezione seconda : FATTORI DI RISCHIO

### **FATTORI DI RISCHIO**

Per i fattori di rischio si raccomanda di leggere con attenzione i paragrafi (contraddistinti da cornice) di seguito elencati:

capitolo 3 del Documento di Registrazione;  
capitolo 3 della Nota di Sintesi;  
capitolo 2 della Nota Informativa;  
capitolo 1 delle Condizioni definitive.

## NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

La presente Nota Informativa è stata depositata presso CONSOB in data 21 marzo 2008 a seguito dell'autorizzazione comunicata con nota n. 8022401 del 12 marzo 2008.

*in qualità di emittente e responsabile del collocamento del programma di prestiti obbligazionari denominato*

### "BANCA DI SASSARI S.p.a. OBBLIGAZIONI STEP UP"

Il presente documento, unitamente agli allegati, costituisce una nota informativa sugli strumenti finanziari (la "**Nota Informativa**") ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva sul Prospetto**") ed è redatto in conformità all'articolo 8 del Regolamento 2004/809/CE ed in conformità alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche).

L'adempimento di pubblicazione della presente Nota Informativa non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Nell'ambito del programma di prestiti obbligazionari descritto nella presente Nota Informativa (il "**Programma**"), la Banca di Sassari (l'"**Emittente**" o la "**Banca**") potrà emettere, in una o più tranches 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**") aventi le caratteristiche indicate nella presente Nota Informativa. Contestualmente a ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà delle condizioni definitive che descriveranno le caratteristiche delle Obbligazioni e che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta (le "**Condizioni Definitive**"). L'Emittente ricopre anche la funzione di soggetto responsabile del collocamento di ciascun prestito.

La presente Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al Documento di Registrazione contenente informazioni sull'Emittente, alla nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**"), che riassume le caratteristiche dell'Emittente e dei titoli oggetto di emissione e alle Condizioni Definitive. Insieme, il Documento di Registrazione, la Nota Informativa, la Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive costituiscono il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") per l'offerta di prestiti obbligazionari denominati "Banca di Sassari obbligazioni step up".

Si invita l'investitore a valutare il potenziale acquisto delle Obbligazioni alla luce delle informazioni contenute nella presente Nota Informativa, nella Nota di Sintesi, nel Documento di Registrazione nonché nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito saranno di volta in volta inviate in Consob e pubblicate sul sito Internet della Società [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.it) nella sezione "Prestiti obbligazionari".

## 1. PERSONE RESPONSABILI

### 1.1 Indicazione delle persone responsabili

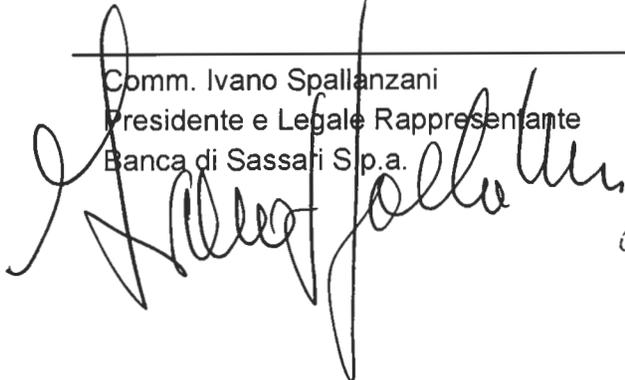
La Banca di Sassari società per azioni, con sede legale in Sassari, Viale Mancini 2, rappresentata legalmente dal Comm. Ivano Spallanzani, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nella presente Nota Informativa.

### 1.2 Dichiarazione di responsabilità

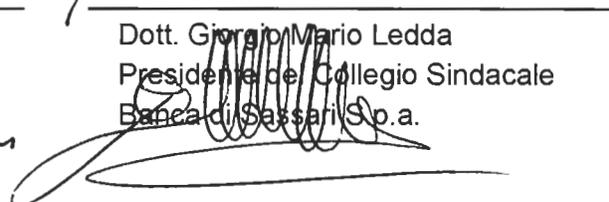
La presente Nota Informativa è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 21 marzo 2008 con nota del 12 marzo 2008 n. 8022401 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi alle Obbligazioni da emettersi nell'ambito del Programma denominato "**Banca di Sassari S.p.a. obbligazioni step up**".

La Banca di Sassari è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota e dichiara che le informazioni contenute nella Nota Informativa 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.

\_\_\_\_\_  
Comm. Ivano Spallanzani  
Presidente e Legale Rappresentante  
Banca di Sassari S.p.a.



\_\_\_\_\_  
Dott. Giorgio Mario Ledda  
Presidente del Collegio Sindacale  
Banca di Sassari S.p.a.



## FATTORI DI RISCHIO

### 2. FATTORI DI RISCHIO

#### 2.1 DESCRIZIONE SINTETICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma "Banca di Sassari step up" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso alla scadenza del 100% del Valore Nominale. Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni. Inoltre, le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, che durante la vita del titolo aumenterà a partire da una certa data di pagamento nella misura indicata nelle Condizioni Definitive relative a ciascun prestito.

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 nella misura del 12,50%.

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

È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

#### 2.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

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

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

##### 2.2.1 Rischio di tasso e di mercato

Le variazioni che interverranno nella curva dei tassi di mercato potrebbero avere riflessi sul prezzo di mercato delle obbligazioni facendole oscillare durante la loro vita (in particolare, la crescita dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle obbligazioni). La garanzia del rimborso integrale del capitale e di un rendimento lordo garantito permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito, unitamente al pagamento di una cedola, alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse in ogni caso liquidare il proprio investimento prima della data di rimborso, il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

##### 2.2.2 Rischio di liquidità

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato delle Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa. Pertanto, il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovarsi nell'impossibilità o nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni pur di trovare una controparte disposta a comprarlo. L'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

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

## FATTORI DI RISCHIO

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

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

#### **2.2.3.1 Appartenenza dell'emittente e della controparte al medesimo gruppo bancario**

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

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

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

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

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

#### **2.2.3.4 Rischio di coincidenza dell'emittente e del gestore del sistema SSO**

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

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

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

**2.3 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Di seguito si riporta, a puro titolo esemplificativo, il confronto tra un'Obbligazione Banca di Sassari step up e un Titolo di Stato a tasso fisso (BTP) alla data del 11 febbraio 2008:

	Rendimento effettivo annuo netto	Rendimento effettivo annuo lordo
Obbligazione Banca di Sassari 31/01/2009 Step Up	3,49522%	4,04658%
Titolo di Stato Btp 01/02/2009 tasso fisso 3,00%	3,05674%	3,43826%

La Banca si impegna comunque a fornire le esemplificazioni dei rendimenti nel momento in cui saranno stabilite e depositate le Condizioni Definitive.

### 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.

#### 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.

Non sono previste Commissioni di Collocamento.

### 4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

#### 4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

Il Consiglio di amministrazione della Banca, in data 11 dicembre 2007, ha deliberato un programma di emissione di prestiti obbligazionari, con validità al dicembre 2008, per un ammontare complessivo di Euro 150 milioni.

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le "**Obbligazioni**"), i quali determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**").

Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

Le Obbligazioni, inoltre, danno diritto al pagamento di cedole il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, ossia definito come percentuale del Valore Nominale delle stesse. Tale percentuale aumenterà, nella misura indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito, nel corso della vita delle Obbligazioni a partire da una certa Data di Pagamento (c.d. step-up dell'interesse).

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".

Il titolo è esposto ad un rischio di liquidità mitigato dall'impegno, da parte dell'Emittente, di riacquistare attraverso il proprio Sistema di Scambi Organizzati o struttura di negoziazione equivalente qualunque quantitativo rivenduto dai sottoscrittori in qualunque momento, così come anche illustrato in maniera più ampia al paragrafo 2.2.2 della presente Nota Informativa.

Il codice ISIN delle Obbligazioni facenti parte di ciascun Prestito sarà anch'esso indicato nelle Condizioni Definitive per detto Prestito.

#### **4.2 Legislazione**

Le Obbligazioni facenti parte del Programma di Prestiti Obbligazionari di cui alla presente Nota Informativa sono sottoposte alla 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 24 giugno 1998, n. 213 e delibera CONSOB n. 11768/98 e successive modifiche ed integrazioni.

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 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 dei portatori verso l'Emittente 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 percezione delle cedole d'interesse alle date di pagamento interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

#### **4.7 Tasso di interesse**

Il tasso di interesse applicabile è un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, ossia definito come percentuale del Valore Nominale delle stesse. Tale percentuale aumenterà, nella misura indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito, nel corso della vita delle Obbligazioni a partire da una certa Data di Pagamento (c.d. step-up dell'interesse).

La data di godimento, la scadenza degli interessi e il metodo di calcolo degli stessi saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive per ciascun Prestito Obbligazionario.

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 ed al calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

#### **4.8 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.

#### **4.9 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito**

Il rimborso delle obbligazioni avverrà in un'unica soluzione, alla pari, alla data di scadenza.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente.

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

#### **4.10 Rendimento effettivo**

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 nella misura del 12,50%.

#### **4.11 Rappresentanza degli obbligazionisti**

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

#### **4.12 Delibere, autorizzazioni e approvazioni**

Il programma di prestiti obbligazionari di cui alla presente Nota Informativa è stato deliberato da parte del Consiglio di Amministrazione in data 11 dicembre 2007. L'emissione delle singole Obbligazioni sarà autorizzata da parte dell'organo competente dell'Emittente.

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

#### **4.13 Data di emissione degli strumenti finanziari**

La data di emissione di ciascun Prestito sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

#### **4.14 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del *“United States Securities Act”* del 1933: conformemente alle disposizioni del *“United States Commodity Exchange Act*, la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal *“United States Commodity Futures Trading Commission”* (“CFTC”). Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d’America o a cittadini statunitensi.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del *“Public Offers of Securities Regulations 1995”* e alle disposizioni applicabili del *“FSMA 2000”*. Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal *“FSMA 2000”*.

#### **4.15 Regime fiscale**

Gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di una imposta sostitutiva nei casi previsti dalla Legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni.

## 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

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

L'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta ("Periodo di Offerta").

#### 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", link "Documenti consultabili - Per visualizzare le Obbligazioni in offerta e gli esiti delle offerte concluse") e, contestualmente, trasmesso 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 essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**"). L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso 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 e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

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 (di seguito i "**Soggetti Incaricati del Collocamento**").

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

#### 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.

### 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, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito. Non è previsto un limite massimo alle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore.

### 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 nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione (le "**Date di Regolamento**" e ciascuna la "**Data di Regolamento**"). Le Date di Regolamento verranno indicate nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario.

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento (ossia con la data a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano 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. 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 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"). Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, ai sensi delle disposizioni vigenti.

### 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 saranno offerte al pubblico indistinto in Italia.

### **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'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'importo totale massimo disponibile, 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 non appena possibile sul sito Internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

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.

## **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.

Non sono previste spese e commissioni di collocamento a carico degli investitori.

## **5.4 Collocamento e Sottoscrizione**

### **5.4.1 Intermediario e distributore/i**

L'Emittente per il collocamento degli strumenti finanziari non si avvale di promotori finanziari. I Soggetti Incaricati del Collocamento saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

Il responsabile del collocamento è comunque la 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 ai titoli alle Obbligazioni saranno indicati nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

## **6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE**

L'Emittente non richiederà la quotazione nei mercati regolamentati e non è impegnato a fornire su base continuativa i prezzi in acquisto e/o in vendita delle Obbligazioni. L'Emittente valuterà l'opportunità di ammettere i singoli Prestiti al Sistema di Scambi Organizzati dall'Emittente stesso.

## **7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **7.1 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.

### **7.2 Pareri di terzi**

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

### **7.3 Rating**

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

Alla data della presente Nota Informativa, non è intenzione dell'Emittente richiedere che venga attribuito un rating delle Obbligazioni.

### **7.4 Condizioni Definitive**

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

## 8 REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA BANCA DI SASSARI OBBLIGAZIONI STEP UP

Il presente regolamento quadro (il "**Regolamento**") disciplina i titoli di debito (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") che Banca di Sassari S.p.a. (l'"**Emittente**") emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato Banca di Sassari Obbligazioni Step Up (il "**Programma**").

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

Il regolamento di emissione dei singolo Prestito Obbligazionario sarà 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 l'ammontare totale del Prestito (l'"**Ammontare Totale**"), sempre espresso in Euro, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il "**Valore Nominale**").

Il Prestito Obbligazionario verrà accentrato presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.

### Articolo 2 – Collocamento

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**"), 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.

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, contestualmente, trasmesso 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 e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

### **Articolo 3 – 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 a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "**Data di Scadenza**"). 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 (le "**Date di Regolamento**" e ciascuna la "**Data di Regolamento**").

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. Tale rateo sarà indicate nelle Condizioni Definitive.

### **Articolo 4 - Prezzo di emissione**

Il prezzo a cui verranno emesse le Obbligazioni (il "**Prezzo di Emissione**"), 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 il pagamento di cedole (le "**Cedole**" e ciascuna la "**Cedola**"), il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, ossia definito come percentuale del Valore Nominale delle stesse. Tale percentuale aumenterà, nella misura indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito,

nel corso della vita delle Obbligazioni a partire da una certa Data di Pagamento (c.d. step-up dell'interesse).

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

**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.

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

**Articolo 7 - Servizio  
del prestito**

Il pagamento delle cedole e 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 8 –  
Rimborso anticipato**

L'Emittente non ha previsto la facoltà di rimborsare in via anticipata le Obbligazioni.

**Articolo 9 –  
Commissioni e oneri**

L'ammontare delle eventuali commissioni e degli oneri a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

**Articolo 10 - 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.

**Articolo 11 - Regime  
Fiscale**

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Attualmente si rende applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%, secondo le disposizioni previste dal Decreto Legislativo 1° aprile 1996 n. 239; si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni.

**Articolo 12 –  
Disposizioni diverse**

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.

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.nr.206/05, il foro competente è determinato secondo le vigenti disposizioni normative.

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

**Articolo 13 –  
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-e Banca popolare dell'Emilia Romagna

### CONDIZIONI DEFINITIVE alla NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

#### "BANCA DI SASSARI S.p.a. OBBLIGAZIONI STEP UP" ISIN [\*]

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n.11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetto") e al Regolamento 2004/809/CE. Le Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Banca di Sassari S.p.a. (l'"Emittente") alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (il "Prospetto di Base") relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca di Sassari Obbligazioni a tasso fisso (il "Programma"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione").

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

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

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

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [\*].

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

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

## FATTORI DI RISCHIO

### 1. FATTORI DI RISCHIO

#### 1.1 DESCRIZIONE SINTETICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma "Banca di Sassari Step Up" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del Valore Nominale. Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni. Inoltre, le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, che durante la vita del titolo aumenterà a partire da una certa data di pagamento nella misura indicata nelle presenti Condizioni Definitive.

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

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

È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

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

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

I rischi connessi all'operatività dell'Emittente sono:

##### 1.2.1 Rischio di credito.

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

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

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

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

##### 1.2.2 Rischio operativo.

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

## FATTORI DI RISCHIO

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

### 1.2.3 Rischio connesso al Rating dell'Emittente

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

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

### 1.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

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

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

#### 1.3.1 Rischio di tasso e di mercato

Le variazioni che interverranno nella curva dei tassi di mercato potrebbero avere riflessi sul prezzo di mercato delle obbligazioni facendole oscillare durante la loro vita (in particolare, la crescita dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle obbligazioni). La garanzia del rimborso integrale del capitale e di un rendimento lordo garantito permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito, unitamente al pagamento di una cedola, alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse in ogni caso liquidare il proprio investimento prima della data di rimborso, il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

#### 1.3.2 Rischio di liquidità

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato delle Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa. Pertanto, il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovarsi nell'impossibilità o nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni pur di trovare una controparte disposta a comprarlo. L'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

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

## FATTORI DI RISCHIO

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

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

#### **1.3.3.1 Appartenenza dell'emittente e della controparte al medesimo gruppo bancario**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Di seguito si riporta, a puro titolo esemplificativo, il confronto tra un'Obbligazione Banca di Sassari step up e un Titolo di Stato a tasso fisso (BTP) alla data del gg mese 2008: Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a [•]% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a [•]%.

	Rendimento effettivo annuo netto	Rendimento effettivo annuo lordo
Obbligazione Banca di Sassari Step Up	0,000%	0,000%
Titolo di Stato Btp tasso fisso 0,00%	0,000%	0,000%

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Denominazione Obbligazioni</b>	“Banca di Sassari – Obbligazioni step up”.
<b>ISIN</b>	[•]
<b>Ammontare dell'Emissione</b>	<b>Totale</b> L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro [•].
<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”) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
<b>Lotto Minimo</b>	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. [•] 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 Godimento</b>	La Data di Godimento del Prestito è il [•].
<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>	
<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/decescente] applicato alle Obbligazioni per ciascun Data di Pagamento delle Cedole è il seguente:  [inserire tutte le date di pagamento delle Cedole del singolo Prestito obbligazionario]  [inserire il tasso lordo per ciascuna data di pagamento delle Cedole del singolo Prestito Obbligazionario]
<b>Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore</b>	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore.
<b>Frequenza nel pagamento delle</b>	Le Cedole saranno pagate con frequenza

---

<b>Cedole</b>	[trimestrale/semestrale/annuale], in occasione delle seguenti Date di pagamento: <i>[inserire tutte le date di pagamento cedole del singolo Prestito Obbligazionario]</i> .
<b>Rating delle Obbligazioni</b>	Alle Obbligazioni non è assegnato nessun rating.
<b>Rimborso</b>	Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari, alla loro scadenza del [•] e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data.
<b>Rimborso anticipato</b>	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
<b>Soggetti incaricati del collocamento</b>	I soggetti incaricati del collocamento 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.
<b>Regime fiscale</b>	Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Attualmente si rende applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%, secondo le disposizioni previste dal Decreto Legislativo 1° aprile 1996 n. 239; si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni.

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

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

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

---

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