



**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 53.686.168,82 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

## Condizioni Definitive

alla

### Nota Informativa sul Programma

## “Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile”

(denominazione delle Obbligazioni)

ISIN IT0004224983

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. Al fine di ottenere informazioni complete sull'emittente le presenti Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al Documento di Registrazione della Banca di Sassari S.p.A. (l’“**Emittente**”) depositato presso la CONSOB in data

12 gennaio 2007 a seguito di nulla-osta comunicato con nota DEL 20 DICEMBRE 2006 N. PROT. 6100226 (il "Documento di Registrazione") e al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 12 gennaio 2007 a seguito di nulla-osta comunicato con nota DEL 20 DICEMBRE 2006 N. PROT. 6100226. Il Prospetto di Base comprende la Nota Informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”) contenente le informazioni sugli strumenti finanziari offerti e la Nota di Sintesi (la “**Nota di Sintesi**”), che riassume le caratteristiche dell'Emittente e dei titoli oggetto di emissione. Il Documento di Registrazione e il Prospetto di Base sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'emittente in viale Mancini n. 2 – Sassari e sono consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.it).

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 30 aprile 2007.

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.

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

## **1. FATTORI DI RISCHIO**

LE OBBLIGAZIONI SONO STRUMENTI FINANZIARI CHE PRESENTANO PROFILI DI RISCHIO/RENDIMENTO LA CUI VALUTAZIONE RICHIEDE PARTICOLARE COMPETENZA. E' OPPORTUNO CHE GLI INVESTITORI VALUTINO ATTENTAMENTE SE LE OBBLIGAZIONI COSTITUISCONO UN INVESTIMENTO IDONEO ALLA LORO SPECIFICA SITUAZIONE PATRIMONIALE, ECONOMICA E FINANZIARIA.

I TERMINI IN MAIUSCOLO NON DEFINITI NELLA PRESENTE SEZIONE HANNO IL SIGNIFICATO AD ESSI ATTRIBUITO IN ALTRE SEZIONI DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA, OVVERO DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.

### **2.1 Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni offerte**

L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI “(BANCA DI SASSARI TASSO VARIABILE 2011)” COMPORTA GLI ELEMENTI DI RISCHIO PROPRI DI TITOLI OBBLIGAZIONARI A TASSO VARIABILE.

#### **RISCHIO EMITTENTE**

LE OBBLIGAZIONI “(BANCA DI SASSARI TASSO VARIABILE 2011)” SONO SOGGETTE IN GENERALE AL RISCHIO CHE L'EMITTENTE, PER EFFETTO DI UN PEGGIORAMENTO DELLA SUA SOLIDITÀ PATRIMONIALE, NON SIA IN GRADO DI ONORARE I PROPRI OBBLIGHI RELATIVAMENTE AL PAGAMENTO DELLE CEDOLE E/O AL RIMBORSO DEL 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 DALLA GARANZIA DEL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI.

#### **RISCHIO DI TASSO**

L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI “(BANCA DI SASSARI TASSO VARIABILE 2011)” COMPORTA GLI ELEMENTI DI RISCHIO “MERCATO” PROPRI DI UN INVESTIMENTO IN TITOLI OBBLIGAZIONARI A TASSO VARIABILE.

FLUTTUAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI E IN PARTICOLARE RELATIVE ALL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO (TASSO EURIBOR 6 MESI) AL QUALE È INDICIZZATO IL RENDIMENTO DEI TITOLI POTREBBERO DETERMINARE TEMPORANEI DISALLINEAMENTI DEL VALORE DELLA CEDOLA IN CORSO DI GODIMENTO, RISPETTO AL LIVELLO DEL TASSO DI RIFERIMENTO ESPRESSO DAI MERCATI FINANZIARI, E CONSEGUENTEMENTE DETERMINARE VARIAZIONI DEL PREZZO DEI TITOLI.

IL RIMBORSO INTEGRALE DEL CAPITALE A SCADENZA, SALVO QUANTO INDICATO PER IL RISCHIO EMITTENTE, PERMETTE COMUNQUE ALL'INVESTITORE DI POTER RIENTRARE IN POSSESSO DEL CAPITALE

INVESTITO ALLA DATA DI RIMBORSO DELLE OBBLIGAZIONI E CIÒ INDIPENDENTEMENTE DALL'ANDAMENTO DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI.

### **RISCHIO DI LIQUIDITA'**

NON È PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE DELLE OBBLIGAZIONI ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO.

IL SOTTOSCRITTORE POTREBBE INCONTRARE PROBLEMI DI LIQUIDITÀ NEL CASO INTENDA DISINVESTIRE PRIMA DELLA SCADENZA IN QUANTO LE RICHIESTE DI VENDITA POTREBBERO NON TROVARE TEMPESTIVA ED ADEGUATA CONTROPARTITA.

IL SOTTOSCRITTORE POTREBBE SUBIRE DELLE PERDITE IN CONTO CAPITALE NEL DISINVESTIMENTO DEI TITOLI STESSI IN QUANTO L'EVENTUALE VENDITA POTREBBE AVVENIRE AD UN PREZZO INFERIORE AL PREZZO DI EMISSIONE DEI TITOLI.

L'EVENTUALE ESERCIZIO DELLA FACOLTÀ DI CHIUSURA ANTICIPATA DELL'OFFERTA POTREBBE RIDURRE L'AMMONTARE DEL PRESTITO E PERTANTO INCIDERE SULLA LIQUIDITÀ DEL MEDESIMO.

AL FINE DI DARE LIQUIDITÀ ALLE PROPRIE EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE LA BANCA DI SASSARI S.P.A. HA ATTIVATO UN "SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI" NELL'AMBITO DEL QUALE QUOTA SU BASE CONTINUATIVA PREZZI DI ACQUISTO E DI VENDITA (O SOLO DI ACQUISTO NEI CASI DI ASSENZA DI GIACENZE) PER LE OBBLIGAZIONI EMESSE. L'EMITTENTE SI IMPEGNA AD AMMETTERE SUL SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI LE OBBLIGAZIONI RELATIVE ALLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA.

### **RISCHIO DI COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE DI CALCOLO**

POICHÉ L'EMITTENTE OPERERÀ ANCHE QUALE RESPONSABILE PER IL CALCOLO, CIOÈ SARÀ IL SOGGETTO INCARICATO DELLA DETERMINAZIONE DEGLI INTERESSI E DELLE ATTIVITÀ CONNESSE, TALE COINCIDENZA DI RUOLI (EMITTENTE ED AGENTE DI CALCOLO) POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI.

### **APPARTENENZA DELL'EMITTENTE E DELLA CONTROPARTE DI COPERTURA AL MEDESIMO GRUPPO BANCARIO**

POICHÉ L'EMITTENTE POTREBBE COPRIRE IL RISCHIO TASSO DI INTERESSE STIPULANDO CONTRATTI DI COPERTURA CON CONTROPARTI INTERNE AL GRUPPO BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA, TALE COMUNE APPARTENENZA (DELL'EMITTENTE E DELLA CONTROPARTE) ALLO STESSO GRUPPO BANCARIO POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI.

### **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING**

ALLE OBBLIGAZIONI NON È STATO ATTRIBUITO ALCUN LIVELLO DI "RATING".

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

### DENOMINAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI

Banca di Sassari S.p.A 2007-2011 Tasso Variabile

<b>Codice ISIN</b>	<b>IT0004224983</b>
<b>Ammontare Totale dell'Offerta</b>	L'Ammontare Totale dell'Offerta è pari a massimi Euro 2.500.000, per un totale di n. 2.500 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a 1.000 Euro.
<b>Periodo di Offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico dal 02/05/07 al 28/06/07, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente 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 1 Obbligazione/i.
<b>Data di Emissione e Data di Godimento</b>	La Data di emissione e di Godimento del Prestito è 02/05/2007
<b>Data di Scadenza</b>	Il Prestito verrà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, il 02/05/2011. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.
<b>Rimborso anticipato</b>	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni
<b>Valuta di riferimento</b>	<b>Euro</b>
<b>Prezzo di Emissione</b>	Le Obbligazioni sono emesse alla pari, e cioè al prezzo di 1.000 euro ciascuna
<b>Date di Regolamento</b>	Le Date di Regolamento del Prestito sono: 10/05/07, 21/05/07, 31/05/07, 11/06/07, 20/06/07, 29/06/07. Qualora la Data di Regolamento sia successiva alla Data di Godimento, il Prezzo di Emissione (come sopra definito) da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo di interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento. Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione "Giorni effettivi/ Giorni effettivi" (ACT/ACT).
<b>Parametro di Riferimento</b>	Il Parametro di Riferimento è l'EURIBOR a sei mesi base 360, rilevato il quartultimo giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di Godimento di ciascuna Cedola.
<b>Spread</b>	Lo Spread è pari a -0,20%
<b>Tasso di Interesse prima Cedola</b>	La prima cedola semestrale lorda, pagabile il 02/11/07, calcolata ad un tasso di interesse nominale annuo lordo di 3,90%, è pari all'1,95 % del Valore Nominale.

<b>Cedole successive alla prima</b>	I calcoli del tasso relativo alla Cedola semestrale e al valore della Cedola vengono effettuati secondo la seguente formula: Tasso Cedola Semestrale Lorda $\left(\frac{((\text{EURIBOR6M} - \text{SPREAD})/100 + 1)^{(0,50)} - 1}{100}\right) * 100$ Arrotondamento allo 0,05 più vicino Valore Cedola Lorda $(\text{Valore Nominale}) * (\text{Tasso Cedola Semestrale Lorda}).$
<b>Date di Pagamento delle Cedole</b>	Le Cedole saranno pagabili in rate semestrali posticipate il 02/05 e il 02/11. Il primo pagamento di interessi avverrà il 02/11/07. L'ultimo pagamento di interessi avverrà il 02/05/11.
<b>Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore</b>	Non è previsto alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore
<b>Responsabile e soggetto incaricato del collocamento</b>	Banca di Sassari S.p.A.
<b>Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni</b>	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.
<b>Regime fiscale</b>	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.

### 3. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI ED EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

#### Esemplificazione dei rendimenti

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti dell'Obbligazione, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, ipotizzando l'andamento del parametro di Riferimento in tre possibili scenari:

##### - Scenario Positivo

Nell'ipotesi in cui il Parametro di Riferimento sia pari a 4,102% e abbia, durante tutta la durata del Prestito, un andamento moderatamente crescente nella misura di 0,30% ogni anno (0,15% semestrale), il Prestito Obbligazionario avrebbe un rendimento lordo a scadenza pari al 4,41529% e un rendimento al netto della ritenuta fiscale pari al 3,86002%.

##### - Scenario Neutrale

Nell'ipotesi in cui il Parametro di Riferimento sia pari a 4,102% e rimanga costante per tutta la durata del Prestito, il rendimento lordo a scadenza sarebbe pari al 3,93462% e il rendimento al netto della ritenuta fiscale sarebbe pari al 3,43871%.

##### - Scenario Negativo

Nell'ipotesi in cui il Parametro di Riferimento sia pari a 4,102% e abbia, durante tutta la durata del Prestito, un andamento moderatamente decrescente nella misura di 0,30% ogni anno (0,15% semestrale), il Prestito Obbligazionario avrebbe un rendimento lordo a scadenza pari al 3,38875% e un rendimento al netto della ritenuta fiscale pari al 2,96066%.

#### Confronto dei rendimenti

Si riporta il confronto, **effettuato a zero commissioni** e calcolato, per quanto riguarda i rendimenti netti, come "Internal Rate of Return" o "Tasso di Rendimento Interno", fra il rendimento delle Obbligazioni Banca di Sassari S.p.A. 2007-2011 Tasso Variabile ed il rendimento di un titolo di Stato simile:

	CCT 01/05/11 IT0003658009	OBBLIGAZIONE Banca di Sassari S.p.A. 2007-2011 Tasso Variabile IT0004224983
SCADENZA	01/05/11	02/05/11
PREZZO	100,65	100,00
RENDIMENTO LORDO	4,05488%	3,93462%
RENDIMENTO NETTO	3,52335	3,43871%

(ipotesi effettuata alla data del 18 aprile 2007).

La Banca di Sassari applica commissioni massime dello 0,50% sulla negoziazione dei titoli di Stato.

## Evoluzione storica del Parametro di Riferimento

SI AVVERTE L'INVESTITORE CHE L'ANDAMENTO STORICO DELL'EURIBOR A SEI MESI BASE 360 (PARAMETRO DI RIFERIMENTO) NON È NECESSARIAMENTE INDICATIVO DEL FUTURO ANDAMENTO DEL MEDESIMO. LA PERFORMANCE STORICA CHE SEGUE DEVE ESSERE PERTANTO INTESA COME MERAMENTE ESEMPLIFICATIVA E NON COSTITUISCE UNA GARANZIA DI OTTENIMENTO DELLO STESSO LIVELLO DI RENDIMENTO.

	2003		2004		2005		2006		2007	
	Data rilev.	Euribor	Data rilev.	Euribor	Data rilev.	Euribor	Data rilev.	Euribor	Data rilev.	Euribor
Gen	24/01/03	2,732%	26/01/04	2,092%	25/01/05	2,181%	24/01/06	2,662%	26/01/07	3,916%
Feb	24/02/03	2,469%	24/02/04	2,084%	22/02/05	2,189%	22/02/06	2,734%	23/02/07	3,973%
Mar	25/03/03	2,462%	24/03/04	1,996%	24/03/05	2,216%	24/03/06	2,904%	27/03/07	3,992%
Apr	24/04/03	2,499%	26/04/04	2,096%	26/04/05	2,157%	25/04/06	2,949%	18/04/07	4,102%
Mag	26/05/03	2,235%	25/05/04	2,147%	24/05/05	2,147%	24/05/06	3,066%		
Giu	24/06/03	2,065%	24/06/04	2,196%	24/06/05	2,086%	26/06/06	3,194%		
Lug	24/07/03	2,094%	26/07/04	2,202%	26/07/05	2,143%	25/07/06	3,314%		
Ago	26/08/03	2,188%	24/08/04	2,173%	24/08/05	2,158%	28/08/06	3,432%		
Sett	24/09/03	2,154%	24/09/04	2,204%	26/09/05	2,178%	25/09/06	3,532%		
Ott	24/10/03	2,196%	26/10/04	2,183%	25/10/05	2,279%	25/10/06	3,689%		
Nov	25/11/03	2,220%	24/11/04	2,224%	24/11/05	2,574%	24/11/06	3,736%		
Dic	24/12/03	2,181%	24/12/04	2,219%	26/12/05	2,235%	22/12/06	3,831%		

## 4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata deliberata dall'Organo competente della Banca di Sassari S.p.A. a valere sulla delibera del Consiglio di Amministrazione del 15 dicembre 2006 che ha autorizzato il presente programma di emissione valido per tutto l'anno 2007.

Le Obbligazioni sono emesse in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 129 del Decreto Legislativo n. 385 del 1° settembre 1993.

---

Rag. Fabrizio Togni  
Direttore Generale  
Banca di Sassari S.p.A.