

8. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Emittente



BANCA DI SASSARI S.p.A.

BP&R: Gruppo

Sede Sociale e Direzione Generale in Sassari, Viale Mancini, 2
Capitale sociale Euro 74.458.606,80 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

relative all'emissione del prestito obbligazionario denominato

BANCA DI SASSARI S.P.A. OBBLIGAZIONI STEP UP 15/05/2015 – 15/05/2020

ISIN IT0005108474

sulla base dei singoli programmi di offerta di prestiti obbligazionari denominati "Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso", "Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile (o a Tasso Variabile con Cap e/o Floor)", "Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni Step Up/Step Down (o Step Up/Step Down callable)", "Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon"

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 precisa che:

- a) le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE, come modificata ed integrata dalla Direttiva 2010/73/UE, e redatte in conformità alla Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 ed al Regolamento (CE) n. 809/2004, successivamente modificato dal Regolamento Delegato (UE) n. 486/2012 e dal Regolamento Delegato (UE) n. 862/2012, e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base e agli eventuali supplementi pubblicati;
- b) le Condizioni Definitive, nonché tutti gli altri documenti componenti il Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente (Viale Mancini 2, Sassari) e consultabili sul sito internet www.bancasassari.it;
- c) si invita l'investitore, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni, a leggere le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 13/01/2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 98417/14 del 23/12/2014, nonché al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 13/01/2015 a seguito di approvazione della Consob comunicata con nota n. 98417/14 del 23/12/2014
- d) alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 14 maggio 2015.

INFORMAZIONI ESSENZIALI

Ulteriori conflitti di interesse	Non ci sono ulteriori conflitti di interesse oltre a quelli indicati al paragrafo 3.1 della Nota Informativa del Prospetto di Base.
Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	<p>Le Obbligazioni sono emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della Banca di Sassari.</p> <p>L'ammontare ricavato dall'offerta al pubblico di prestiti obbligazionari è destinato all'esercizio dell'attività creditizia e finanziaria della Banca.</p>

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

Descrizione degli strumenti finanziari	"Banca di Sassari Obbligazioni Step Up 15/05/2015 - 15/05/2020"
Codice ISIN	IT0005108474
Tasso di interesse	<p>Il Tasso di Interesse crescente applicato sul Valore Nominale delle Obbligazioni per ciascuna Data di Pagamento delle Cedole è il seguente:</p> <p>0,90% annuo lordo al 15 maggio 2016</p> <p>0,95% annuo lordo al 15 maggio 2017</p> <p>1,00% annuo lordo al 15 maggio 2018</p> <p>1,05% annuo lordo al 15 maggio 2019</p> <p>1,50% annuo lordo al 15 maggio 2020</p>
Data di Godimento degli interessi	La Data di Godimento degli interessi è 15/05/2015.

Data di Scadenza degli interessi	Le Cedole saranno pagate in occasione delle seguenti Date di Pagamento: 15/05/2016, 15/05/2017, 15/05/2018, 15/05/2019, 15/05/2020.
Agente per il calcolo	L'Agente per il calcolo è Banca di Sassari S.p.A.
Data di Scadenza e modalità di ammortamento del Prestito comprese le procedure di rimborso	La Data di Scadenza del Prestito è il 15/05/2020. Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla Data di Scadenza in un'unica soluzione e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data.
Tasso di rendimento	Il rendimento effettivo lordo a scadenza è pari al 1,07603%. Il corrispondente rendimento effettivo netto, calcolato applicando l'imposta sostitutiva tempo per tempo vigente, è pari al 0,79680%.
Data di Emissione	La Data di Emissione del Prestito è il 15/05/2015.
CONDIZIONI DELL'OFFERTA	
Condizioni dell'offerta	L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione.
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari ad Euro 20.000.000, per un totale di n. 20.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari ad Euro 1.000.
Periodo di Offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione	Le Obbligazioni saranno offerte dal 15/05/2015 al 12/08/2015 in caso di adesioni presso le sedi e le dipendenze dei Soggetti Incaricati del Collocamento, salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.bancasassari.it . All'aderente che non sia titolare di un deposito titoli presso Banca di Sassari S.p.A. sarà richiesta obbligatoriamente l'apertura di tale deposito. Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate compilando apposita modulistica disponibile presso Banca di Sassari S.p.A.
Ammontare minimo della sottoscrizione	Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al lotto minimo pari a n. 1 Obbligazione.
Ammontare massimo della sottoscrizione	L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per

Data/e di Regolamento del Prestito	<p>l'emissione.</p> <p>La/e Data/e di Regolamento del Prestito è 15/05/2015 per le sottoscrizioni a tale data.</p>
Clausola eventuale, da applicarsi solamente nell'ipotesi in cui nel Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento	<p>Per le sottoscrizioni successive in termine, la Data di Regolamento coincide con la data valuta indicata al momento della sottoscrizione, con versamento a conguaglio del rateo (in ipotesi di presenza di una o più Cedole Fisse) maturato nella misura fissa stabilita per la cedola. Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione ACT/ACT su base periodale.</p>
Prezzo di Emissione	<p>Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè a Euro 1.000.</p>
Commissioni di Collocamento e/o altri oneri a carico del sottoscrittore compresi nel Prezzo di Emissione	<p>Le commissioni di collocamento e/o oneri a carico del sottoscrittore ammontano a: 1,953% del Valore Nominale ovvero ad Euro 19,53 per ogni 1.000 Euro del Valore Nominale.</p>
Soggetto/i incaricato/i del Collocamento	<p>Il Soggetto Incaricato del Collocamento delle Obbligazioni è Banca di Sassari S.p.A.</p>
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	<p>Non vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.</p>

AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

Ammissione alla negoziazione	<p>L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il Sistema di Internalizzazione Sistemica MELT, gestito da Banca popolare dell'Emilia Romagna.</p> <p>L'eventuale avvenuta ammissione sarà segnalata da apposito avviso pubblicato sul sito dell'Emittente www.bancasassari.it.</p>
Modalità di determinazione del prezzo sul mercato secondario ed eventuali spread di negoziazione	<p>Nell'eventualità che le obbligazioni vengano quotate presso il MELT, i prezzi di acquisto e di vendita saranno determinati secondo le regole proprie di tale Sistema di Internalizzazione Sistemica, consultabili sul sito www.gruppobper.it, sezione "MELT".</p> <p>Nel caso in cui l'obbligazione non sia negoziata sul MELT, l'Emittente si assume l'impegno ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio.</p>

SEZIONE III - NOTA DI SINTESI

La Nota di Sintesi è composta da requisiti di informazione noti come “Elementi”. Questi Elementi sono classificati in sezioni A - E (A.1 - E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti in relazione all’Emittente e alla tipologia di strumenti finanziari. Dal momento che alcuni Elementi non devono essere riportati, la sequenza numerica degli stessi potrebbe non essere completa. Nonostante alcuni Elementi debbano essere inseriti in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e di Emittente, può accadere che non sia possibile fornire alcuna informazione pertinente in merito ad alcuni Elementi. In questo caso sarà presente una breve descrizione dell’Elemento con l’indicazione “non applicabile”.

SEZIONE A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE		
A.1	Introduzione e avvertenze	<p>La presente Nota di Sintesi è un documento che riassume le caratteristiche essenziali dell’Emittente e degli strumenti finanziari nonché i rischi associati agli stessi. Si avverte, quindi, che:</p> <ul style="list-style-type: none"> • essa va letta come un’introduzione al Prospetto di Base; • qualunque decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull’esame del relativo Prospetto di Base nella sua interezza, compresi i documenti in esso incorporati mediante riferimento; • qualora sia proposta un’azione dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell’inizio del procedimento; • la responsabilità civile incombe solo sull’Emittente, quale soggetto che ha presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la stessa Nota risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o non offra, se letta insieme con le altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire nelle Obbligazioni.
A.2	Consenso all’utilizzo del Prospetto da parte di altri Intermediari Finanziari	<p>Non applicabile.</p> <p>L’Emittente non intende accordare il consenso all’utilizzo del Prospetto per la successiva rivendita o collocamento delle Obbligazioni da parte di altri intermediari finanziari.</p>
SEZIONE B – EMITTENTE		
B.1	Denominazione legale e commerciale	<p>La denominazione legale e commerciale dell’Emittente è “Banca di Sassari Società per Azioni”.</p>

B.2	Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera e suo paese di costituzione	<p>La Banca di Sassari è una Società per Azioni con sede legale e direzione generale in Viale Mancini n. 2 07100 Sassari - SS</p> <p>La Banca di Sassari è una società di diritto italiano, costituita e disciplinata in base alla legge italiana ed altresì regolata dalle disposizioni emanate dagli Organi di Vigilanza per le istituzioni creditizie.</p>																
B.4.b	Descrizione delle tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera	<p>Per quanto a conoscenza dell'Emittente, non vi sono informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente stesso e sul settore in cui opera.</p>																
B.5	Descrizione del Gruppo e della posizione che l'Emittente occupa	<p>L'Emittente fa parte del Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna soc. coop. (di seguito anche "Gruppo" o "Gruppo BPER").</p> <p>In tale qualità, la Banca è tenuta all'osservanza delle disposizioni che la Capogruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna soc. coop. (di seguito anche "Capogruppo") emana, nell'esercizio della sua attività di direzione e coordinamento, per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia nell'interesse e per la stabilità del Gruppo stesso.</p>																
B.9	Previsioni o stime degli utili	<p>Non applicabile. Nel presente Prospetto di Base non è inclusa alcuna previsione o stima degli utili.</p>																
B.10	Rilievi contenuti nelle relazioni di revisione	<p>Non applicabile.</p> <p>I bilanci degli esercizi 2012 e 2013 sono stati sottoposti a revisione contabile e le relazioni finanziarie semestrali al 30.06.2012, 30.06.2013 e 30.06.2014 a revisione contabile limitata dalla società PricewaterhouseCoopers S.p.A., la quale ha espresso un giudizio senza rilievi e senza richiamo di informativa.</p>																
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente	<p>Di seguito si riportano alcuni dati finanziari e patrimoniali relativi all'Emittente, redatti in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, tratti dai bilanci annuali degli esercizi 2012 e 2013 (sottoposti a revisione contabile) e dalle relazioni finanziarie semestrali riferite al primo semestre degli anni 2013 e 2014 (sottoposte a revisione contabile limitata).</p> <p>Principali dati di Stato Patrimoniale e di Conto Economico</p> <p>Tabella sui principali dati di Stato Patrimoniale (importi in migliaia di Euro)</p> <table border="1" data-bbox="496 1906 1425 2069"> <thead> <tr> <th>Dati patrimoniali</th> <th>30/06/2014</th> <th>31/12/2013</th> <th>31/12/2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Raccolta diretta</td> <td>1.341.110</td> <td>1.375.262</td> <td>1.376.895</td> </tr> <tr> <td>Raccolta indiretta</td> <td>425.132</td> <td>391.996</td> <td>380.655</td> </tr> <tr> <td>Crediti vs clientela</td> <td>1.291.406</td> <td>1.271.908</td> <td>1.407.738</td> </tr> </tbody> </table>	Dati patrimoniali	30/06/2014	31/12/2013	31/12/2012	Raccolta diretta	1.341.110	1.375.262	1.376.895	Raccolta indiretta	425.132	391.996	380.655	Crediti vs clientela	1.291.406	1.271.908	1.407.738
Dati patrimoniali	30/06/2014	31/12/2013	31/12/2012															
Raccolta diretta	1.341.110	1.375.262	1.376.895															
Raccolta indiretta	425.132	391.996	380.655															
Crediti vs clientela	1.291.406	1.271.908	1.407.738															

Totale attivo	1.717.024	1.722.662	1.849.116
Patrimonio netto (compr. dell'utile di periodo)	240.852	240.842	236.875
Capitale Sociale	74.459	74.459	74.459
Attività finanziarie	10.031	9.808	24.190
Passività finanziarie	-	-	6.093
Posizione interbancaria netta	281.800	302.383	194.097

Tabella sui principali dati di Conto Economico (importi in migliaia di Euro)

Dati economici	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013	31/12/2012*
Margine di interesse	25.996	25.940	51.687	53.516
Margine di intermediazione	48.313	47.728	96.307	98.019
Risultato netto della gestione finanziaria	40.880	33.824	76.053	82.300
Costi operativi	(37.177)	(34.641)	(69.715)	(74.128)
Utile (perdita) d'esercizio	2.627	(893)	4.013	5.152

(*) Alcune componenti reddituali sono state riclassificate al fine della comparabilità dei dati.

Si riportano di seguito i coefficienti patrimoniali individuali. Si precisa che la Banca di Sassari non è tenuta a predisporre le segnalazioni di vigilanza a livello consolidato poiché facente parte del Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna.

Patrimonio e coefficienti di vigilanza

Tabelle su patrimonio e coefficienti di vigilanza su base individuale (importi in migliaia di Euro)

Indicatori patrimoniali	31/12/2013	31/12/2012
Attività ponderate per il rischio (RWA)	941.016	1.035.414
Attività ponderate per il rischio (RWA)/Totale attivo	54,6%	56,0%
<i>Core Tier one ratio</i> (livello minimo regolamentare previsto dalla normativa: 7%)	18,46%	16,16%
<i>Tier one capital ratio</i> (livello minimo regolamentare previsto dalla normativa: 8%)	18,46%	16,16%
<i>Total capital ratio</i> (livello minimo regolamentare previsto dalla normativa: 10,5%)	18,46%	16,16%
Patrimonio di vigilanza (compreso patrimonio di 3° livello)	238.915	231.267
di cui: Patrimonio di base	238.938	231.265
di cui: Elementi da dedurre dal patrim. di base	-	-
di cui: Patrimonio supplementare	(24)	2
di cui: Elementi da dedurre dal patrim. supplementare	-	-

Tabelle su patrimonio e coefficienti di vigilanza su base individuale (importi in migliaia di Euro)

Indicatori patrimoniali *	30/06/2014
Capitale Primario di classe 1 (<i>Common Equity Tier 1</i> -	244.536

CET1)	
Capitale Aggiuntivo di classe 1 (<i>Additional Tier 1 - AT1</i>)	0
Capitale di classe 1 (<i>Tier 1</i>)	244.536
Capitale di classe 2 (<i>Tier 2</i>)	0
Totale Fondi Propri	244.536
Attività di rischio ponderate (RWA)	1.334.196
CET1 <i>Ratio</i> (CET1/Attività di rischio ponderate)	18,33%
Tier 1 <i>Ratio</i> (Tier 1 / Attività di rischio ponderate)	18,33%
<i>Total Capital Ratio</i> (Totale Fondi Propri / Attività di rischio ponderate)	18,33%
Attività di rischio ponderate / Totale Attivo	77,70%

* I *ratios* patrimoniali al 30/06/2014 sono stati calcolati tenendo conto della nuova normativa in vigore dal 1° gennaio 2014 (Direttiva CRD IV e Regolamento CRR).

Qualità del credito

Tabella sui principali indicatori di rischiosità creditizia

Indicatori di rischiosità creditizia	30/06/2014	31/12/2013	31/12/2012
Sofferenze lorde / crediti vs clientela lordi	11,75%	10,90%	8,27%
Sofferenze nette / crediti vs clientela netti	5,59%	5,05%	3,72%
Crediti deteriorati ¹ lordi / crediti vs clientela lordi	18,38%	17,60%	14,07%
Crediti deteriorati netti / crediti vs clientela netti	11,64%	11,26%	9,04%
Rapporto di copertura dei crediti deteriorati	41,84%	40,96%	39,63%
Rapporto di copertura delle sofferenze	56,31%	57,22%	57,71%
Sofferenze nette / Patrimonio netto	29,96%	26,69%	22,11%

Tabella sui principali indicatori di rischiosità creditizia (confronto con i dati di sistema per la classe di appartenenza dell'Emittente: Banche Grandi)

Indicatori di rischiosità creditizia	Banca 30/06/14	Sistema 30/06/14***	Banca 31/12/13	Sistema 2013*	Banca 31/12/12	Sistema 2012**
Sofferenze lorde/crediti vs clientela lordi	11,7%	7,7%	10,9%	6,9%	8,3%	6,1%
Sofferenze nette/crediti vs clientela	5,59%	4,4%****	5,05%	4,0%****	3,72%	3,50%****
Crediti deteriorati lordi/crediti vs clientela	18,4%	15,0%	17,6%	13,7%	14,1%	11,5%
Crediti deteriorati netti/crediti vs clientela	11,64%	10,5%****	11,26%	10,0%****	9,04%	8,70%****
Rapporto di copertura dei crediti deteriorati	41,89%	38,5%	40,9%	37,3%	39,6%	36,7%

¹ Si definiscono crediti "deteriorati" i crediti che ricadono nelle categorie delle sofferenze, delle partite incagliate, delle esposizioni ristrutturate o delle esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate come descritte nella circolare n. 272 di Banca d'Italia.

		Rapporto di copertura delle sofferenze	56,3%	55,9%	57,2%	55,0%	57,7%	52,2%
--	--	--	-------	-------	-------	-------	-------	-------

*Fonte: Banca d'Italia. Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 1 maggio 2014
**Fonte: Banca d'Italia. Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 5 aprile 2013
***Fonte: Banca d'Italia. Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 2 novembre 2014
***Indicatore riferito al totale di Sistema e non alla classe comparabile dell'Emittente

Rischio di liquidità

Tabella sui principali indicatori di liquidità

Indicatori	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013	31/12/2012
<i>Loan to deposit ratio</i> ²	96,29%	92,48%	95,75%	97,81%
* <i>Liquidity Coverage ratio (LCR)</i> ³	nd	nd	nd	nd
* <i>Net stable Funding ratio (NSFR)</i> ⁴	nd	nd	nd	nd

*Dati non forniti in quanto disponibili nel bilancio consolidato di Gruppo

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 2013).

Si attesta, inoltre, che non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale della Banca dall'approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014.

Credit spread

Il *credit spread* è la differenza tra il rendimento di una obbligazione ordinaria di propria emissione (c.d. titolo *benchmark*) e il tasso interbancario MID SWAP⁵ su durata corrispondente. Il *credit spread* misura il maggior costo che l'emittente deve sostenere al fine di compensare l'investitore per il rischio di credito intrinseco nel titolo.

Si riporta di seguito l'indicazione del valore del *credit spread* determinato sulla base del prezzo di negoziazione del titolo BANCA DI SASSARI SpA Step Up 10/07/2017 (codice ISIN IT0005030629), quotato sul MELT, scelto come *benchmark*:

- Ammontare in circolazione: Euro 20.000.000,00
- Data di determinazione dello *spread* di credito: 25/11/2014
- Prezzo di chiusura ufficiale: 99,50
- *Spread* sul tasso MID SWAP: 169,744 b.p.
- Principali sedi di negoziazione in Italia: Internalizzatore Sistemico

² Impieghi verso clientela / raccolta diretta.

³ Rapporto di copertura della liquidità (Si precisa che la normativa prudenziale Basilea 3 prevede un requisito minimale del 60% a partire dal 01/01/2015 ed un progressivo aumento al 100% a partire dal 01/01/2018).

⁴ Rapporto di stabilità dei fondi di provvista netti (La normativa prudenziale Basilea 3, ancora in fase di definizione sullo specifico argomento, prevede un requisito minimo del 100%).

⁵ Il MID SWAP è la media aritmetica della domanda e dell'offerta dei tassi di interesse offerti per ogni data scadenza dalle banche per scambiarsi denaro tra loro, in condizioni normali di mercato sul mercato interbancario.

		Meltrading.
B.13	Eventi recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità della Banca	Non si è verificato alcun fatto recente nella vita della Banca di Sassari che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	Dipendenza dell’Emittente da altri soggetti all’interno del Gruppo	La Banca è sottoposta all’attività di direzione e coordinamento della CapoGruppo tramite la controllante Banco di Sardegna S.p.A.
B.15	Descrizione delle principali attività dell’Emittente	La Banca ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme, rivolte sia alla clientela privata che alle imprese. Al collocamento dei prodotti e all'offerta dei servizi, che avviene attraverso la propria rete commerciale, concorrono in particolare le strutture centrali e quelle di specifiche società prodotte rientranti nel perimetro del Gruppo cui l’Emittente fa parte.
B.16	Informazioni relative agli assetti proprietari	La Banca è controllata dalla Capogruppo Banca popolare dell’Emilia Romagna soc. coop. che possiede, direttamente il 17,97% e indirettamente tramite la propria controllata Banco di Sardegna S.p.A. che detiene il 79,72% delle azioni della Banca di Sassari. La percentuale complessiva del capitale sociale della Banca di Sassari detenuta dalla Bper sommando la propria partecipazione alla partecipazione indiretta detenuta tramite la controllata Banco di Sardegna è pari al 97,69%.
B.17	Rating dell’Emittente e degli Strumenti Finanziari	All’Emittente non è stato attribuito alcun livello di “rating”. Non è intenzione dell’Emittente richiedere che venga attribuito un rating alle Obbligazioni.

SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Tipo, classe e codice ISIN degli strumenti finanziari	I Titoli oggetto della presente Nota di Sintesi sono rappresentati da Obbligazioni senior Step Up emesse dalla Banca di Sassari. Il codice ISIN delle Obbligazioni è IT0005108474
C.2	Valuta	I Titoli sono denominati in Euro.

C.5	Restrizioni alla trasferibilità	Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni in Italia.
C.8	Diritti connessi agli strumenti finanziari e ranking	<p>Le Obbligazioni sono soggette alla legge italiana e incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla riscossione delle cedole d'interesse (per le Obbligazioni Zero Coupon gli interessi sono intesi come differenza tra il Prezzo di Rimborso e il Prezzo d'Emissione) ed al rimborso del capitale.</p> <p>Le Obbligazioni disciplinate dalla presente Nota di Sintesi rappresentano una forma di indebitamento non garantita dall'Emittente. Non sussistono clausole di subordinazione. Ne consegue che il credito verso l'Emittente dei portatori delle Obbligazioni sarà soddisfatto "<i>pari passu</i>" con gli altri crediti chirografari della Banca, fatto salvo quanto indicato nella Sezione D3 del presente documento sugli Strumenti Finanziari in merito all'utilizzo del <i>bail-in</i> e degli altri strumenti di risoluzione prevista dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi. I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza della relativa cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.</p>
C.9	Tasso di interesse nominale, disposizioni relative agli interessi da pagare, al rimborso, al rendimento, ai rappresentanti degli obbligazionisti e descrizione del sottostante	<p>Tasso di interesse nominale Il tasso nominale di interesse crescente è predeterminato alla data di emissione ed è dello 0,90% annuo lordo al 15/05/2016, dello 0,95% annuo lordo al 15/05/2017, del 1,00% annuo lordo al 15/05/2018, del 1,05% annuo lordo al 15/05/2019, del 1,50% annuo lordo al 15/05/2020.</p> <p>Data di emissione, data di godimento e scadenza degli interessi La data di emissione è 15/05/2015. La data di godimento degli interessi è 15/05/2015. Dalla Data di Godimento, le Obbligazioni fruttano, sul valore nominale, interessi pagabili in via posticipata in cedole annuali alle seguenti date di Pagamento: 15/05/2016, 15/05/2017, 15/05/2018, 15/05/2019, 15/05/2020.</p> <p>Data di scadenza delle Obbligazioni e procedure di rimborso Il rimborso delle Obbligazioni <i>Step Up</i> avverrà in un'unica soluzione, alla pari, alla data di scadenza del 15/05/2020. I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A..</p> <p>Tasso di rendimento Il rendimento effettivo annuo lordo e netto delle obbligazioni emesse, calcolato con la formula del tasso di rendimento effettivo a scadenza in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del Prezzo di Emissione, sono pari a 1,07603% (lordo annuo) e 0,79680% (netto annuo).</p>

		<p>Nome del rappresentante degli obbligazionisti</p> <p>Non applicabile.</p> <p>Non sono previste modalità di rappresentanza dei portatori delle Obbligazioni ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs n. 385 del 1° settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni.</p>
C.10	Componente derivativa inerente il pagamento degli interessi	<p>Non applicabile.</p> <p>Per le Obbligazioni relative alla presente Nota di Sintesi non è prevista la presenza della componente derivativa.</p>
C.11	Ammissione alle negoziazioni e modalità di negoziazione	<p>Alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base non è prevista la quotazione delle Obbligazioni presso alcun mercato regolamentato. Le Obbligazioni potranno essere negoziate in un sistema multilaterale di scambi ("MTF") o presso internalizzatori sistematici, anche interni al Gruppo BPER, o al di fuori di qualunque struttura di negoziazione.</p> <p>Nel caso tali facoltà non vengano esercitate, l'Emittente si assume l'impegno ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore prima della scadenza, in qualità di negoziatore in conto proprio.</p>

SEZIONE D – RISCHI

D.2	Principali rischi specifici per l'Emittente	<p>Si elencano di seguito i principali fattori di rischio specifici per l'Emittente:</p> <p style="text-align: center;">AVVERTENZE</p> <p><i>Credit spread</i></p> <p>Il valore di <i>credit spread</i> (inteso come differenza tra il rendimento di una obbligazione ordinaria di propria emissione e il tasso MID SWAP su durata corrispondente) alla data del 25 novembre 2014 è pari a 169,744 b.p.</p> <p>Si invita dunque, l'investitore a considerare tale indicatore al fine di un ulteriore apprezzamento della rischiosità dell'Emittente sebbene la significatività degli scambi del titolo preso a riferimento risulti ridotta. Si segnala che valori più elevati del <i>credit spread</i> sono generalmente associati ad una percezione di maggiore rischiosità Emittente da parte del mercato.</p> <p>Rischi connessi all'impatto della crisi economica sull'andamento della Banca, che possono comportare un deterioramento della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Banca stessa;</p> <p>Rischio connesso al Comprehensive Assessment (comprensivo dell'Asset Quality Review)</p>
------------	--	---

		<p>L'Emittente fa parte del Gruppo Bancario Banca popolare dell'Emilia Romagna la cui Capogruppo BpER Soc. Coop. è stata sottoposta dalle Autorità di vigilanza europee e nazionale all'esercizio di <i>Comprehensive Assessment</i>; propedeutico al passaggio della vigilanza alla Banca Centrale Europea (BCE), avvenuto con decorrenza 4 novembre 2014. L'esito dell'esercizio stesso – tra l'altro finalizzato a valutare la qualità degli attivi, con particolare riferimento al portafoglio crediti – ha evidenziato un surplus di capitale di oltre Euro 630 milioni, grazie all'azione di rafforzamento patrimoniale effettuata e senza tenere conto dei potenziali benefici derivanti dalla validazione dei modelli interni (AIRB), anche nell'eventualità di situazioni macroeconomiche particolarmente complesse proiettate sul triennio 2014-2016 (stress test avverso);</p> <p>Rischio di credito, connesso all'eventuale inadempimento di soggetti debitori non più in grado di far fronte agli obblighi nei confronti della Banca;</p> <p>Rischio derivante dal deterioramento della qualità del credito, che espone l'Emittente a possibili incrementi delle "rettifiche nette di valore su esposizioni deteriorate" con impatto negativo sui risultati reddituali e sul profilo patrimoniale;</p> <p>Rischio di mercato, connesso alla variazione del valore degli strumenti finanziari che compongono il portafoglio di proprietà della Banca;</p> <p>Rischio di liquidità, intendendosi per tale l'eventualità che l'Emittente non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento o che non sia in grado di liquidare le proprie attività finanziarie senza incorrere in perdite;</p> <p>Rischio operativo, intendendosi per tale il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni;</p> <p>Rischio derivante da procedimenti giudiziari ed arbitrari, in conseguenza dei quali l'Emittente debba sostenere risarcimenti, in caso di esito sfavorevole;</p> <p>Rischio connesso all'assenza di rating dell'emittente, alla Banca di Sassari non è stato attribuito alcun livello di "rating" da parte di alcuna Agenzia di Rating. Il rischio connesso all'assenza di rating di un emittente è il rischio di avere minori informazioni sul grado di solvibilità dell'emittente stesso;</p> <p>Rischio connesso all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie, in conseguenza della normativa vigente, o anche delle relative modalità di applicazione, nonché l'eventualità che l'Emittente non riesca ad assicurare il rispetto delle normative applicabili, potrebbero influenzare le attività, la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca, nonché i prodotti e i servizi offerti dalla stessa.</p>
--	--	--

	<p>Principali rischi specifici per gli strumenti finanziari</p>	<p>Si riporta di seguito una sintesi dei principali fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto dell'offerta.</p> <p>Fattori di rischio generali relativi alle Obbligazioni</p> <p>Rischio di credito per il sottoscrittore, conseguente alla possibilità che l'Emittente non sia in grado di adempiere l'obbligo del pagamento degli interessi maturati e del rimborso del capitale a scadenza;</p> <p>Rischio connesso all'assenza di garanzie relativamente alle Obbligazioni, in quanto il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi non sono assistiti da alcuna forma di garanzia reale o personale di terzi;</p> <p>Rischio connesso all'utilizzo del "bail-in" e degli strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi. L'utilizzo dello strumento del "bail-in" da parte dell'Autorità nazionale preposta, attribuisce a quest'ultima il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale delle obbligazioni. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli Obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.</p> <p>Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza, nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro naturale scadenza potrebbe incorrere nei seguenti rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di tasso di mercato, relativo alle variazioni dei tassi d'interesse di mercato che in genere determinano una variazione di segno inverso dei prezzi dei titoli, l'incidenza di questo rischio è tanto maggiore quanto più lunga è la durata del titolo; • Rischio di liquidità, conseguente al fatto che il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare prontamente il proprio investimento ad un prezzo in linea con le condizioni di mercato; tale prezzo potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo; • Rischio legato alla presenza di commissioni e/o altri oneri compresi nel prezzo di emissione, che andrebbero ad incidere negativamente sul rendimento delle Obbligazioni e che verrebbero immediatamente scontate dal prezzo delle Obbligazioni stesse sul mercato secondario; • Rischio di deterioramento del merito creditizio, conseguente al deprezzamento delle Obbligazioni in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso. <p>Rischio connesso alla presenza di una percentuale di devoluzione</p>

		<p>del valore nominale collocato a favore di organizzazioni non lucrative di utilità sociale (ONLUS), enti, fondazioni, associazioni e altri soggetti non aventi fini di lucro, che perseguono scopi di utilità sociale, le Obbligazioni possono essere caratterizzate da rendimenti inferiori rispetto ad altri prestiti obbligazionari <i>Senior</i> emessi dalla Banca, in quanto su tali obbligazioni è applicata una commissione di devoluzione in ragione di una percentuale del totale collocato, che sarà versata al Soggetto Beneficiario. In base alla scelta dei beneficiari o ai fini perseguiti, tali Obbligazioni possono essere distinte in “etiche” o di “territorio”.</p> <p>Rischio di scostamento del rendimento effettivo a scadenza dell’Obbligazione rispetto al rendimento di un Titolo di Stato Italiano, conseguente al fatto che il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato italiano di durata residua simile;</p> <p>Rischio di conflitto di interessi (coincidenza dell’Emittente con il soggetto incaricato e con il responsabile del collocamento, appartenenza dell’Emittente e della controparte di copertura al medesimo Gruppo, coincidenza dell’Emittente con l’agente per il calcolo, coincidenza dell’Emittente con il gestore del sistema di internalizzazione sistematica, coincidenza dell’Emittente con il negoziatore in conto proprio, appartenenza dell’Emittente e dei soggetti incaricati al collocamento al medesimo Gruppo).</p> <p>Rischio correlato all’assenza di <i>rating</i> dei Titoli. L’Emittente non ha richiesto alcun giudizio di <i>rating</i> per le Obbligazioni. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari.</p> <p>Rischio relativo al ritiro/annullamento dell’offerta, al verificarsi di circostanze straordinarie o eventi negativi. L’Emittente avrà diritto, prima della data di inizio del periodo di offerta o della data di emissione, di ritirare l’offerta, nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.</p> <p>Rischio di mutamento del regime fiscale, che potrebbe determinare riduzioni del rendimento netto delle Obbligazioni.</p>
--	--	--

SEZIONE E – OFFERTA

E.2.b	Ragioni dell’offerta e impiego dei proventi	<p>Le Obbligazioni di cui alla presente offerta sono emesse nell’ambito dell’ordinaria attività di raccolta da parte dell’Emittente.</p> <p>L’ammontare ricavato dall’offerta al pubblico di prestiti obbligazionari sarà destinato all’esercizio dell’attività creditizia e finanziaria della Banca.</p>
--------------	--	---

E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p><u>Prezzo di emissione</u> Il prezzo di emissione è pari al 100% del Valore Nominale e cioè a Euro 1.000</p> <p><u>Ammontare e periodo dell'offerta</u> L'ammontare totale del Prestito è 20.000.000 di Euro L'Emittente si riserva la facoltà, durante il periodo di offerta, di aumentare l'ammontare totale dandone comunicazione mediante apposito avviso che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob.</p> <p>Il periodo di offerta inizia in data 15/05/2015 e termina in data 12/08/2015.</p> <p>In qualsiasi momento durante il periodo di offerta, l'Emittente potrà estendere la durata del periodo di offerta e procedere alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.</p> <p>L'Emittente dovrà dare comunicazione delle eventuali modifiche sopra richiamate mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e da trasmettere contestualmente alla Consob.</p> <p><u>Modalità di sottoscrizione</u> Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso le sedi e le dipendenze della Banca di Sassari S.p.A.</p> <p>Le domande di adesione all'offerta devono essere presentate compilando l'apposita modulistica, disponibile presso la Banca di Sassari e sono irrevocabili, salvo il caso di pubblicazione di un supplemento ai sensi di quanto previsto dall'art. 95-<i>bis</i> del Testo Unico della Finanza e dalla Direttiva Prospetto.</p> <p><u>Condizioni dell'Offerta</u> Le Obbligazioni potranno essere offerte al pubblico in Italia senza essere subordinate ad alcuna condizione.</p>
E.4	Eventuali interessi significativi per l'emissione compresi interessi confliggenti	<p>Nell'ambito delle operazioni di offerta al pubblico delle Obbligazioni la Banca ha i seguenti interessi in conflitto:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ha ad oggetto strumenti finanziari emessi dallo stesso Emittente; - i Soggetti Incaricati che partecipano al collocamento delle Obbligazioni e il responsabile del collocamento si trovano, rispetto al collocamento stesso, in situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori, in particolare nel caso in cui collocatori siano società del Gruppo bancario Banca popolare dell'Emilia Romagna. <p>Inoltre si creano situazioni di conflitto di interessi nei confronti degli</p>

		<p>investitori nei casi in cui l'Emittente: (i) sia simultaneamente soggetto incaricato del collocamento e responsabile del collocamento; (ii) operi quale agente per il calcolo, ossia quale soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse; (iii) si avvalga della facoltà di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso il sistema di internalizzazione sistematica denominato MELT, tale situazione determina un conflitto di interessi in considerazione dell'appartenenza dell'Emittente al Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna la cui Capogruppo è gestore unico del MELT; (iv) operi in qualità di negoziatore in conto proprio, ossia si impegni ad effettuare operazioni di riacquisto delle Obbligazioni, su iniziativa dell'investitore, prima della scadenza, qualora le Obbligazioni non vengano negoziate in un sistema multilaterale di scambi o presso internalizzatori sistematici o al di fuori di qualunque struttura di negoziazione; (v) si copra dal rischio di interesse derivante dall'emissione stipulando contratti di copertura anche con controparti interne al Gruppo e/o partecipate dall'Emittente medesimo.</p>
E.7	Commissioni e spese a carico del sottoscrittore	<p>Il Prezzo di emissione includerà commissioni di collocamento e/o altri oneri posti a carico del sottoscrittore pari a 1,953% del Valore Nominale ovvero ad Euro 19,53 per ogni 1.000 Euro del Valore Nominale.</p>