



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 Fisso”

(denominazione delle Obbligazioni)
ISIN IT0004224975

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.

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 3,80% 2010**" COMPORTA GLI ELEMENTI DI RISCHIO PROPRI DI TITOLI OBBLIGAZIONARI A TASSO FISSO.

RISCHIO EMITTENTE

LE OBBLIGAZIONI "**BANCA DI SASSARI 3,80% 2010**" 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 3,80% 2010**" COMPORTA GLI ELEMENTI DI RISCHIO "MERCATO" PROPRI DI UN INVESTIMENTO IN TITOLI OBBLIGAZIONARI A TASSO FISSO. LE VARIAZIONI CHE INTERVERRANNO NELLA CURVA DEI TASSI DI INTERESSE POTRANNO AVERE RIFLESSI SUL PREZZO DI MERCATO DEL TITOLO FACENDOLO OSCILLARE DURANTE LA VITA DELLO STESSO. OSCILLAZIONI TANTO PIÙ ACCENTUATE QUANTO PIÙ LUNGA È LA VITA RESIDUA DEL TITOLO.

CONSEGUENTEMENTE, QUALORA GLI INVESTITORI DECIDESSERO DI VENDERE I TITOLI PRIMA DELLA SCADENZA, IL VALORE DI MERCATO POTREBBE RISULTARE INFERIORE ANCHE IN MANIERA SIGNIFICATIVA AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE DEI TITOLI: IL RICAVO DI TALE VENDITA POTREBBE QUINDI ESSERE INFERIORE ANCHE IN MANIERA SIGNIFICATIVA ALL'IMPORTO INIZIALMENTE INVESTITO OVVERO IL

RENDIMENTO EFFETTIVO DELL'INVESTIMENTO POTREBBE RISULTARE ANCHE SIGNIFICATIVAMENTE DIVERSO, OVVERO SIGNIFICATIVAMENTE INFERIORE, A QUELLO ATTRIBUITO AL TITOLO AL MOMENTO DELL'ACQUISTO IPOTIZZANDO DI MANTENERE L'INVESTIMENTO FINO ALLA SCADENZA.

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 DI CUI ALLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA 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.

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 – 2010 Tasso fisso 3,80%

Codice ISIN	IT0004224975
Ammontare Totale dell'Offerta	L'Ammontare Totale dell'Offerta è pari a massimi Euro 5.000.000, per un totale di n. 5.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a 1.000 Euro.
Periodo di Offerta	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.
Lotto Minimo	Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a 1 Obbligazione/i.
Data di Emissione e Data di Godimento	La Data di emissione e di Godimento del Prestito è 02/05/2007
Data di Scadenza	Il Prestito verrà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, il 02/05/2010. 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.
Rimborso anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni
Valuta di riferimento	Euro
Prezzo di Emissione	Le Obbligazioni sono emesse alla pari, e cioè al prezzo di 1.000 euro ciascuna
Date di Regolamento	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).
Tasso di Interesse	Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari al 3,80% lordo annuo. Il tasso di interesse netto è ottenuto applicando l'imposta sostitutiva vigente, attualmente pari al 12,50%
Date di Pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagabili in rate annuali posticipate il 02/05. Il primo pagamento di interessi avverrà il 02/05/2008. L'ultimo pagamento di interessi avverrà il 02/05/2010
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore	Non è previsto alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore

Responsabile e soggetto incaricato del collocamento	Banca di Sassari S.p.A.
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.
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.

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 3,79268% e il rendimento effettivo annuo netto, calcolato come “Internal Rate of Return” o “Tasso di Rendimento Interno” è pari a 3,31864%.

A titolo di esemplificazione si riporta il confronto, **effettuato a zero commissioni**, con il rendimento di un titolo di Stato simile:

	BTP 2,75% 15/06/10 IT0003872923	OBBLIGAZIONI BANCA DI SASSARI S.P.A. 2007-2010 TASSO FISSO 3,80% IT0004224975
SCADENZA	15/06/10	02/05/2010
PREZZO	96,00	100
RENDIMENTO LORDO	4,15674%	3,79268%
RENDIMENTO NETTO	3,79815%	3,31864%

(ipotesi effettuata alla data del 18 aprile 2007).

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

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.