



**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

## PROSPETTO DI BASE

Relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato

### “Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni Step Up”

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 presente documento che costituisce il Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”) è stato redatto ai sensi della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni e del Regolamento 2004/809/CE (il “**Regolamento 809/CE**”) recante modifiche di esecuzione della Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”).

Il presente Prospetto di Base si compone della **Nota di Sintesi** che riassume le caratteristiche dell'emittente e degli strumenti finanziari nonché i rischi associati agli stessi, della **Nota Informativa** che descrive le caratteristiche dei titoli oggetto dell'emissione e del **Documento di Registrazione** contenente informazioni sull'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 che viene ivi incorporato per riferimento.

Qualsiasi variazione delle informazioni relative ai documenti incorporati per riferimento nel presente Prospetto di Base, nonché le informazioni sulle condizioni definitive (le “**Condizioni Definitive**”) relative a ciascun prestito obbligazionario oggetto del programma di offerte, saranno rese note con appositi “**AVVISI INTEGRATIVI**”.

Il presente Prospetto di Base è stato 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 presente Prospetto è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente in Viale Mancini n. 2 – Sassari ed è consultabile sul sito internet dello stesso Emittente [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.it)

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

## INDICE SINTETICO

<b>NOTA DI SINTESI</b>	<b>4</b>
<b>NOTA INFORMATIVA</b>	<b>15</b>
<b>MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE</b>	<b>32</b>

## INDICE ANALITICO

<b>NOTA DI SINTESI</b>	<b>4</b>
<b>FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI OFFERTE</b>	<b>5</b>
<b>INFORMAZIONI DI SINTESI SUL PROFILO DELL'EMITTENTE</b>	<b>6</b>
Storia ed evoluzione dell'Emittente	6
Capitale sociale e principali azionisti	6
Breve panoramica delle attività	6
Il Gruppo facente parte all'offerente	7
Revisione delle informazioni finanziarie annuali	7
Dati Finanziari e patrimoniali selezionati riferiti all'Emittente	7
Tendenze previste	10
Organi di Amministrazione, di direzione e di vigilanza	10
<b>INFORMAZIONI RELATIVE AI TITOLI OFFERTI</b>	<b>12</b>
Caratteristiche essenziali delle obbligazioni offerte	12
<b>INFORMAZIONI COMPLEMENTARI</b>	<b>14</b>
<b>NOTA INFORMATIVA</b>	<b>15</b>
<b>1. PERSONE RESPONSABILI</b>	<b>17</b>
1.2 Dichiarazione di responsabilità	17
<b>2. FATTORI DI RISCHIO</b>	<b>18</b>
2.1 Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni offerte	18
<b>3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b>	<b>22</b>
3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta	22
3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	22
<b>4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE</b>	<b>23</b>
4.1 Descrizione degli strumenti finanziari	23
4.2 Legislazione competente	23
4.3 Regime di circolazione	23
4.4 Valuta di emissione	23
4.5 Ranking delle Obbligazioni	23
4.6 Diritti connessi alle Obbligazioni	23
4.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare	23
4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito	23
4.9 Rendimento effettivo	24

4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti	24
4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni	24
4.12 Data di emissione	24
4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni	24
4.14 Termini di prescrizione e decadenza	24
4.15 Regime fiscale	24
<b>5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b>	<b>25</b>
5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	25
5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	25
5.1.2 Ammontare totale dell'offerta	25
5.1.3 Periodo di offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione	25
5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	25
5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	25
5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle Obbligazioni	25
5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta	26
5.1.8 Eventuali diritti di prelazione	26
5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione	26
5.2.1 Destinatari dell'offerta	26
5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato	26
5.3 Fissazione del prezzo	26
5.3.1 Prezzo di emissione	26
5.4 Collocamento e sottoscrizione	26
5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento	26
5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	26
<b>6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE</b>	<b>27</b>
6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari	27
<b>7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b>	<b>28</b>
7.1 Consulenti legati all'emissione	28
7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione	28
7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica	28
7.4 Informazioni provenienti da terzi	28
7.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario	28
<b>APPENDICI</b>	<b>29</b>
I Regolamento dei Prestiti Obbligazionari "Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso"	29
<b><i>MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE</i></b>	<b>32</b>
<b>1. FATTORI DI RISCHIO</b>	<b>33</b>
Rischio emittente	33
Rischio di Tasso	33
Rischio di Liquidità	34
Appartenenza dell'Emittente e della Controparte di copertura al medesimo Gruppo Bancario	34
Rischio Correlato all'essenza di Rating	34
<b>2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b>	<b>35</b>
<b>3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI</b>	<b>37</b>
<b>4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE</b>	<b>37</b>



**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**

## **NOTA DI SINTESI**

**Publicata mediante deposito presso la CONSOB in data 12 gennaio 2007 a seguito di nulla-osta comunicato con nota DEL 20 DICEMBRE 2006 N. PROT. 6100226**

relativa al programma di emissioni

### **“Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni Step Up”**

**della**

**Banca di Sassari S.p.A.**

in qualità di Emittente e Responsabile del collocamento

La presente nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) riporta brevemente le informazioni principali relative all’attività, alla situazione patrimoniale e finanziaria, ai risultati economici della Banca di Sassari S.p.A. (l’**Emittente**”), nonché le principali informazioni relative all’offerta di Prestiti Obbligazionari Step Up (l’**Offerta**”).

La responsabilità civile incombe sulle persone che hanno redatto la Nota di Sintesi, e la sua traduzione, soltanto qualora la stessa Nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del prospetto medesimo.

Le espressioni definite nel Regolamento (ossia quelle che compaiono con la lettera iniziale maiuscola), contenuto nella Nota Informativa sugli strumenti finanziari o comunque nel Prospetto, manterranno nella presente Nota di Sintesi lo stesso significato.

Si elencano di seguito i fattori di rischio generici e specifici che devono essere considerati dagli Investitori prima di qualsiasi decisione di investimento, rinviando al Documento di Registrazione e alla Nota Informativa per una più dettagliata descrizione degli stessi.

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota di Sintesi attribuiscono al sottoscrittore il diritto al rimborso a scadenza dell'intero capitale investito ed il pagamento di una cedola annuale. Il tasso di interesse sarà crescente (tipologia "Step Up") durante la vita del prestito. L'ammontare del Tasso di Interesse dei singoli Prestiti Obbligazionari, per ciascuno degli anni di durata degli stessi, sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. I fattori di rischio connessi all'Emittente e agli Strumenti Finanziari emessi sono descritti in dettaglio rispettivamente nel paragrafo 3 del Documento di Registrazione e nel paragrafo 2 della Nota Informativa relativa alle Obbligazioni.

Tra i principali rischi collegati all'attività bancaria menzioniamo il:

- **RISCHIO DI CREDITO** connesso al deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.
- **RISCHIO DI MERCATO** derivante dalla variazione del valore di mercato degli strumenti finanziari della Banca per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute.
- **OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE.** Alla data di pubblicazione del presente Prospetto, non si rilevano rapporti con parti correlate diversi da quelli normalmente intrattenuti con le altre società del Gruppo banca Popolare dell'Emilia Romagna, se non quelli relativi alla specifica attività esercitata, comunque regolati alle normali condizioni di mercato ed in conformità alle prescrizioni di legge o di vigilanza in materia.

Tra i principali rischi connessi ai prodotti finanziari oggetto dell'Offerta, menzioniamo il:

- **RISCHIO EMITTENTE.** Le obbligazioni 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.** Consiste nel rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato secondario del titolo durante la sua vita a seguito di oscillazioni dei valori dei tassi mercato. Tale rischio può comportare che, qualora il risparmiatore volesse vendere il titolo prima della scadenza naturale, il valore dello stesso potrebbe anche risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione (100% del valore nominale).
- **RISCHIO DI LIQUIDITA'.** Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione delle Obbligazioni di cui alla presente Nota di Sintesi 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.

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 di Sintesi.

### **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 , a 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 e' 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.

### **Capitale sociale e principali azionisti**

Il capitale sociale della Banca di Sassari è di Euro 53.686.168,82 interamente versato ed è rappresentato da n. 52.122.494 azioni del valore nominale di Euro 1,03 ciascuna, di cui il 79,73% è posseduto dal Banco di Sardegna S.p.A., il 10,27% è posseduto dalla Banca Popolare dell'Emilia Romagna mentre la restante parte, pari al 10% è suddivisa fra 15.000 azionisti .

### **Breve 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).

## Il Gruppo facente capo all'offerente

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 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 ad 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.

## Revisione delle informazioni finanziarie annuali

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2005 e 2004, a livello individuale, sono state sottoposte a revisione contabile , ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24.2.1998, n. 58, da parte della società Deloitte & Touche S.p.A.

## Dati finanziari e patrimoniali selezionati riferiti all'Emittente

Le informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria, i profitti e le perdite consolidate dell'Emittente sono incluse nel fascicolo di Bilancio d'Esercizio 2005 e 2004 nonché nella Relazione Semestrale al 30.06.2005 e al 30.06.2006 disponibili presso la sede legale dell'Emittente in viale Mancini n.2 – Sassari e sul sito internet dell'Emittente [www.bancasassari.it](http://www.bancasassari.it)

<b>Informazioni finanziarie</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Relazione del Consiglio di Amministrazione	pag. 6-10	pag. 3-35	pag. 5-8	pag. 3-31
Relazione della Società di revisione	---	pag. 171-172	---	pag. 43
Stato patrimoniale	pag. 2-3	pag. 38-39	pag. 2-3	pag. 48-50
Conto economico	pag. 4	pag. 41	pag. 4	pag. 53
Nota integrativa	pag. 11-137	pag. 47-145	pag. 9-59	pag. 57-109
Allegati	pag. ---	pag. 149-162	pag. ---	pag. ---

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 2005 e 2004 nonché i dati relativi alle relazioni semestrali al 30 giugno 2005 e al 30 giugno 2006, sono stati sottoposti a revisione contabile. Le cifre di confronto per il periodo terminato al 31 dicembre 2004, a suo tempo redatto in base agli allora vigenti principi contabili nazionali (IT Gaap), sono state rideterminate in conformità ai nuovi principi contabili internazionali, tranne che per le disposizioni contenute negli IAS 32 e 39 relativi alla valutazione degli strumenti finanziari che, a seguito dell'opzione prevista dal principio contabile IFRS 1, sono stati applicati a partire dal 1 gennaio 2005.

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 22,57% al 30 giugno 2006 (22,97% alla data del 31.12.2005) 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 2006 al 10,08% (10,09% al 31 dicembre 2005), mentre il **Tier one capital ratio** si è attestato, rispettivamente, al 7,99% e al 8,35% al 30 giugno 2006 e al 31 dicembre 2005.

#### **Indicatori e coefficienti di vigilanza consolidati**

	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
COEFFICIENTE DI SOLVIBILITÀ <sup>1</sup>	22,57%	22,97%	23,04%	20,14%
TOTAL CAPITAL RATIO <sup>2</sup>	10,08%	10,09%	10,02%	8,67%
TIER ONE CAPITAL RATIO <sup>3</sup>	7,99%	8,35%	8,29%	8,69%
SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI	6,22%	5,94%	5,67%	5,48%
SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI	1,74%	1,63%	2,24%	1,97%
INCAGLI LORDI /IMPIEGHI LORDI	4,98%	5,42%	5,66%	5,88%
PARTITE ANOMALE LORDE/IMPIEGHI LORDI *	12,92%	13,28%	14,55%	11,91%

\* L'incremento verificatosi fra fine esercizio 2004 e primo semestre 2005 e' riconducibile in buona misura al recepimento delle nuove disposizioni di vigilanza, che impongono la classificazione fra le partite anomale dei fidi scaduti e non revisionati da oltre 180 giorni . La dinamica successiva evidenzia peraltro il graduale ridimensionamento del relativo indice

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 31.12.2005, è di 133,8 milioni di euro.

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori economici e patrimoniali individuali significativi dell'Emittente alle date del 30 giugno 2006, 31 dicembre 2005, 30 giugno 2005 e 31 dicembre 2004.

<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.

**Indicatori economici e patrimoniali**

(Migliaia di Euro)

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005 (a)	31.12.2004 (b)
PATRIMONIO DI VIGILANZA	207.413	207.800	207.395	169.803
PATRIMONIO DI BASE (TIER 1)	164.435	171.904	171.693	170.229
PATRIMONIO SUPPLEMENTARE (TIER 2)	42.978	35.896	35.702	0
MARGINE DI INTERESSE	24.738	45.281	22.547	47.296
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	34.272	65.810	33.078	68.186
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	30.802	59.062	29.573	56.136
UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	3.848	5.580	3.088	3.785
UTILE DELL'ESERCIZIO	2.964	4.991	1.789	2.205
IMPIEGHI CON CLIENTELA ORDINARIA <sup>4</sup>	885.126	829.981	812.169	817.846
TOTALE DELL'ATTIVO	1.636.857	1.601.552	1.657.070	1.610.435
RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA ORDINARIA <sup>5</sup>	1.304.780	1.281.109	1.321.965	1.342.754
RACCOLTA INDIRETTA <sup>6</sup>	476.500	474.200	449.100	428.300
PATRIMONIO NETTO (COMPRESO L'UTILE DEL PERIODO)	174.479	171.750	167.945	167.575

(a) Dati pro-forma ricostruiti in base ai nuovi principi contabili internazionali.

(b) Dati pro-forma ricostruiti in base ai nuovi principi contabili internazionali, con esclusione degli IAS 32 e 39 (strumenti finanziari).

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie e patrimoniali dell'Emittente, si rinvia a quanto indicato al paragrafo 11 "Informazioni finanziarie" del Documento di Registrazione.

<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

## Tendenze previste

La Banca di Sassari non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente.

## Organi di Amministrazione, di direzione e di vigilanza

### Consiglio di amministrazione

Ai sensi dell'articolo 18 dello Statuto, la Banca di Sassari è amministrata da un Consiglio di Amministrazione (il "**Consiglio di Amministrazione**" o il "Consiglio"), formato dal Presidente, dal Vice-Presidente e da nove Consiglieri.

La composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, il cui mandato andrà a scadere nel 2008 alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio, è la seguente

<i>Nome e Cognome</i>	<i>Carica</i>	<i>Altre cariche ricoperte in società bancarie, finanziarie e di assicurazione</i>
Ivano Spallanzani	Presidente	Vice presidente del Banco di Sardegna S.p.A. Consigliere Banca Popolare dell'Emilia Romagna
Giovanni Palmieri	Vice Presidente	
Sebastiano Casu	Consigliere	
Giovanni Cavallieri	Consigliere	
Amedeo Chessa	Consigliere	
Franco Fercia	Consigliere	
Luigi Guiso	Consigliere	
Giampiero Lecis	Consigliere	
Paola Piras	Consigliere	
Davide Omar Sanna	Consigliere	
Stefano Usai	Consigliere	

### Comitato Esecutivo

Il Comitato Esecutivo è composto, ai sensi dell'art. 25 dello Statuto Sociale, dal Presidente e dal Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione e da tre Consiglieri. I primi due sono membri di diritto mentre i tre Consiglieri sono nominati dal Consiglio e durano in carica un semestre.

### Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale è stato nominato in data 20 aprile 2005. I Sindaci durano in carica per 3 esercizi e hanno scadenza concomitante con l'Assemblea dei Soci per l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007.

Il Collegio Sindacale della Banca di Sassari in carica alla data del Documento di registrazione, è così composto:

<i>Nome e Cognome</i>	<i>Carica</i>	<i>Altre cariche ricoperte in società bancarie, finanziarie e di assicurazione</i>
Giorgio Mario Ledda	Presidente	
Giuseppe Mameli	Sindaco effettivo	Presidente Coll. Sindacale Sardegna Riscossione S.p.A.
Giorgio Mario Porqueddu	Sindaco effettivo	
Gavino Graziano Manca	Sindaco effettivo	
Raffaelina Denti	Sindaco effettivo	

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 Direzione Generale in viale Mancini 2 a Sassari.

Le Obbligazioni offerte nell'ambito del programma di emissione "Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni Step Up", oggetto della presente Nota di Sintesi, sono strumenti di investimento del risparmio a medio termine che danno diritto al pagamento di cedole semestrali durante la vita del Prestito al tasso indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito obbligazionario e al rimborso alla scadenza del prestito del 100% del loro valore nominale.

### **Caratteristiche essenziali delle obbligazioni offerte**

Le Obbligazioni di cui alla presente Nota di Sintesi fanno parte del Programma di emissione di Prestiti Obbligazioni denominato "Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni Step Up" approvato dal Consiglio di Amministrazione della Banca di Sassari S.p.A. il 15 dicembre 2006 e valido per tutto l'anno 2007.

Si riportano di seguito le principali caratteristiche generali comuni a tutte le obbligazioni emesse nell'ambito del programma oggetto della presente Nota.

Le relative Condizioni Definitive di ogni singola emissione, effettuata nell'ambito del programma "Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni Step Up" saranno disponibili mediante pubblicazione sul sito internet dell'Emittente entro il giorno antecedente l'inizio del periodo di offerta relativo a ciascun Prestito Obbligazionario.

#### Importo nominale di ciascuna Obbligazione

Il valore nominale di ciascuna Obbligazione è di 1.000 Euro.

#### Regime di circolazione

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, saranno interamente ed esclusivamente ammesse al sistema di gestione e amministrazione accentrata della Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione.

#### Prezzo

Le obbligazioni saranno emesse alla pari e cioè al prezzo di 1.000 euro per ogni Obbligazione di pari Valore Nominale.

#### Periodo di collocamento, data di godimento, durata dell'obbligazione

Le Condizioni Definitive di ogni singolo Prestito Obbligazionario emesso evidenzieranno il periodo nel quale è possibile aderire all'offerta, la data a partire dalla quale le obbligazioni produrranno interessi e la data di scadenza delle Obbligazioni stesse.

#### Interessi

Le Obbligazioni prevedono il pagamento di Cedole annuali calcolate in base ad un tasso di interesse che sarà crescente (tipologia "Step Up") durante la vita del "Prestito". L'ammontare del Tasso di Interesse dei singoli prestiti obbligazionari, per ciascuno degli anni di durata degli stessi, sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

#### Rimborso del Prestito

Le Obbligazioni saranno rimborsate alla data di scadenza in unica soluzione, per un importo pari al 100% del loro Valore Nominale.

### Termini di Prescrizione

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli Interessi, decorsi 5 anni dalla Data di Pagamento e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l'Obbligazione è divenuta rimborsabile.

### Legge applicabile

Le Obbligazioni sono regolate dal diritto italiano.

### 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.

### Piano di ripartizione

Non è prevista procedura di riparto, pertanto il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto fino a raggiungimento dell'importo totale disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile. A raggiungimento dell'importo massimo disponibile per ogni Prestito Obbligazionario, indicato nelle Condizioni Definitive, l'Emittente provvederà alla chiusura anticipata dell'offerta. L'Emittente invierà ad ogni sottoscrittore comunicazione dell'avvenuta assegnazione e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

Le domande di adesione all'Offerta sono irrevocabili.

### Mercati

Le "Obbligazioni" saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata alla clientela della Banca di Sassari S.p.A..

### Rendimento del titolo

Nelle Condizioni Definitive verrà indicato per ciascun Prestito Obbligazionario emesso il rendimento effettivo annuo al lordo e al netto dell'imposizione fiscale vigente nonché il confronto con il rendimento di un titolo di stato con simile scadenza.

### 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 della Banca di Sassari S.p.A..

L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia dell'Emittente.

## INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

### **Documenti accessibili al pubblico**

Per l'intera validità della presente Nota di Sintesi saranno disponibili, presso la sede legale in Viale Mancini 2, Sassari, i seguenti documenti:

- a) atto costitutivo e statuto dell'Emittente;
- b) Bilancio di esercizio della Banca di Sassari S.p.A. per ognuno degli ultimi due esercizi sociali corredato dalle relazioni previste dalla legge, nonché Relazione semestrale al 30.06.2006;
- c) Il Documento di Registrazione dell'Emittente;
- d) Relazioni trimestrali e semestrali approvate successivamente alla data relativa alle ultime informazioni inserite nel Documento Informativo sull'Emittente;
- e) La Nota Informativa relativa al prestito oggetto della presente Nota di Sintesi;
- f) La 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.



**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**

**Banca di Sassari S.p.A.**

In qualità di emittente e responsabile del collocamento del programma di emissione di prestiti obbligazionari denominato

## **“Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni Step Up”**

### **Nota Informativa sugli strumenti finanziari offerti**

**depositata presso la CONSOB in data 12 gennaio 2007 a seguito del nulla osta  
comunicato con nota DEL 20 DICEMBRE 2006 N. PROT. 6100226**

Il presente documento, unitamente agli allegati, costituisce una nota informativa sugli strumenti finanziari (la “Nota Informativa”) ai fini della Direttiva 2003/71/CE 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).

La presente Nota Informativa contiene informazioni sulle caratteristiche degli strumenti finanziari offerti.

Nell'ambito del programma di prestiti obbligazionari descritto nella presente Nota Informativa (il **"Programma"**), la Banca di Sassari S.p.A. potrà emettere, in una o più tranches di emissione (il **"Prestito Obbligazionario"** o **"Prestito"** e insieme i **"Prestiti"**), 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. In occasione di 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"**).

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

## 1. PERSONE RESPONSABILI

### 1.1 Persone responsabili

La Banca di Sassari S.p.A. con sede legale in Sassari, Viale Mancini n. 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

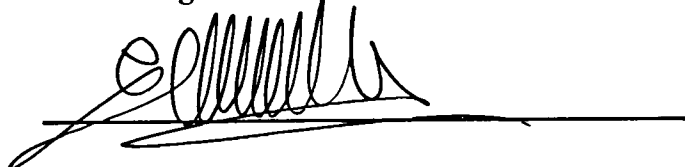
La presente Nota Informativa è conforme al modello depositato presso la Consob in data 12/01/2007 a seguito di nulla osta comunicato con nota del 20 dicembre 2006 n. prot. 6100226 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi con le Obbligazioni da emettere nell'ambito del Programma denominato "Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni Step Up".

La Banca di Sassari S.p.A., come sopra rappresentata, assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari offerti e dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel presente documento, per quanto a propria conoscenza, sono conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Banca di Sassari S.p.A.  
Il Presidente e Legale Rappresentante  
*Comm. Ivano Spallanzani*



Banca di Sassari S.p.A.  
Il Presidente del Collegio Sindacale  
*Dott. Giorgio Mario Ledda*



## **2. FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONI**

SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE LA PRESENTE NOTA INFORMATIVA, PRIMA DI QUALSIASI DECISIONE SULL'INVESTIMENTO, AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO COLLEGATI ALLA SOTTOSCRIZIONE 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.

I TERMINI IN MAIUSCOLO NON DEFINITI NEL PRESENTE CAPITOLO HANNO IL SIGNIFICATO AD ESSI ATTRIBUITO IN ALTRI CAPITOLI DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA, OVVERO DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.

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

LE OBBLIGAZIONI CHE VERRANNO EMESSE NELL'AMBITO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA SONO TITOLI DI DEBITO CHE GARANTISCONO IL RIMBORSO AL 100% DEL VALORE NOMINALE. INOLTRE LE OBBLIGAZIONI DANNO DIRITTO AL PAGAMENTO DELLE CEDOLE IL CUI AMMONTARE È DETERMINATO IN RAGIONE DI UN TASSO DI INTERESSE PREDETERMINATO CRESCENTE DURANTE LA VITA DEL PRESTITO NELLA MISURA INDICATA NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE PER CIASCUN PRESTITO.

L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA COMPORTA GLI ELEMENTI DI RISCHIO PROPRI DI TITOLI OBBLIGAZIONARI A TASSO FISSO.

### **RISCHIO EMITTENTE**

I TITOLI OGGETTO DEL PRESENTE PROGRAMMA DI EMISSIONI SONO SOGGETTI 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 NEI TITOLI OGGETTO DEL PRESENTE PROGRAMMA DI EMISSIONI 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**

AI TITOLI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA NON È STATO ATTRIBUITO ALCUN LIVELLO DI "RATING".

### **Esemplificazione dei rendimenti**

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento calcolato come "Internal Rate of Return" o "Tasso di Rendimento Interno" di una obbligazione Banca di Sassari Step Up emessa nel 2000 e scaduta nel 2006 del valore nominale di euro 10.000, al lordo e al netto dell'effetto fiscale. La presente esemplificazione ha il solo scopo di spiegare il funzionamento di una obbligazione step UP e quindi il rendimento è riferito a condizioni di mercato diverse dalle attuali.

#### **Banca di Sassari Step UP 2000/2006 Codice ISIN IT0001463931**

<b>Valore Nominale</b>	Euro 10.000
<b>Data di emissione</b>	01/06/2000
<b>Data di scadenza</b>	01/06/2006
<b>Durata</b>	6 anni
<b>Prezzo di emissione</b>	100
<b>Frequenza cedola</b>	Semestrale posticipata, con pagamento il 01 giugno e 01 dicembre di ogni anno
<b>Tasso Cedola</b>	Primo e secondo anno 4,80%, terzo e quarto anno 5,00% e quinto e sesto anno 5,20% (tassi annui). Convenzione di calcolo ACT/ACT
<b>Rimborso</b>	100% del Valore Nominale (capitale garantito) alla scadenza
<b>Rendimento lordo</b>	5,04626%
<b>Rendimento netto</b>	4,41018%

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

	<b>BTP 0,00% 01/07/06 IT0000367687</b>	<b>OBBLIGAZIONI BANCA DI SASSARI S.P.A. 2000-2006 STEP UP IT0001463931</b>
<b>SCADENZA</b>	01/07/06	01/06/06
<b>PREZZO</b>	116,99	100
<b>RENDIMENTO LORDO</b>	5,495%	5,046%
<b>RENDIMENTO NETTO</b>	4,466%	4,410%

(ipotesi effettuata alla data del 01 giugno 2000).

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

NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE VERRÀ RIPORTATO IL CONFRONTO TRA IL RENDIMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STEP UP IN EMISSIONE ED UN TITOLO DI STATO A TASSO FISSO DI ANALOGA DURATA O VITA RESIDUA.

### **3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

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

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Banca di Sassari S.p.A. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

#### **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 della Banca di Sassari S.p.A..

Il ricavato netto derivante dalla vendita delle Obbligazioni descritte nella presente Nota Informativa costituisce una delle risorse ordinarie di raccolta di mezzi finanziari della Banca di Sassari ed è utilizzato per le operazioni creditizie ordinarie.

Non sono previste commissioni di collocamento.

## **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE**

### **4.1 Descrizione degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono strumenti di investimento del risparmio a medio termine e danno diritto al pagamento di cedole e al rimborso alla scadenza del Prestito del 100% del loro valore nominale (il “**Valore Nominale**”).

Il tasso di interesse é crescente (tipologia “**Step Up**”) durante la vita del Prestito. Il tasso di interesse sulla base del quale saranno calcolate le cedole (le “**Cedole**” e ciascuna la “**Cedola**”), le date di pagamento delle stesse e la scadenza delle “Obbligazioni” saranno indicate nelle Condizioni Definitive per ciascuna emissione.

Il codice ISIN delle Obbligazioni facenti parte di ciascuna emissione sarà anch’esso indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l’inizio dell’offerta sul sito internet dell’Emittente.

### **4.2 Legislazione competente**

Le Obbligazioni oggetto del presente Programma sono regolate dal diritto italiano.

### **4.3 Regime di circolazione**

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate 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.

### **4.4 Valuta di emissione**

Le Obbligazioni sono emesse in Euro.

### **4.5 Ranking delle Obbligazioni**

Non esistono clausole di subordinazione.

### **4.6 Diritti connessi alle Obbligazioni**

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria.

### **4.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare**

Le Obbligazioni fruttano interessi annuali crescenti (tipologia “**Step Up**”) determinati in misura fissa e crescente nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione, sulla base della formula “Valore Nominale dell’Obbligazione X Tasso di Interesse”. Le Cedole verranno corrisposte posticipatamente alle Date di Pagamento indicate nelle Condizioni Definitive di ogni 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 riconoscimento di ulteriori interessi.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza relativa al pagamento degli interessi e, per quanto riguarda il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l’Obbligazione è divenuta rimborsabile.

### **4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del Prestito**

Il rimborso delle Obbligazioni avverrà in un’unica soluzione, alla pari, alla data di scadenza indicata nelle relative Condizioni Definitive. 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..

#### **4.9 Rendimento effettivo**

Il rendimento effettivo annuo, calcolato come “Internal Rate of Return” o “Tasso di Rendimento Interno”, per ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, sia al lordo che al netto dell'imposizione fiscale, applicando l'imposta sostitutiva vigente alla data di determinazione delle Condizioni Definitive.

#### **4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti**

Non prevista in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

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

L'emissione del Prestito Obbligazionario oggetto della presente nota informativa sarà deliberata dal 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.

Ciascun Prestito Obbligazionario sarà emesso ed offerto ai sensi dell'art. 129 del D.Lgs. 385/93.

#### **4.12 Data di emissione**

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

#### **4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni**

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle Obbligazioni.

#### **4.14 Termini di prescrizione e decadenza.**

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di pagamento degli stessi e, per quanto riguarda il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.

#### **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 modalità di 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 (il "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 e contestualmente trasmesso a CONSOB.

Ciascun Prestito Obbligazionario sarà suddiviso in Obbligazioni da nominali Euro 1.000 ciascuna rappresentate da titoli al portatore.

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

Il Periodo di Offerta per ciascun Prestito Obbligazionario sarà definito nelle Condizioni Definitive dell'Offerta, l'Emittente potrà comunque prorogare tale periodo. L'Emittente si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente a suo insindacabile giudizio l'offerta anche nel caso in cui il prestito non sia stato integralmente sottoscritto, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In caso di proroga o di chiusura anticipata del Periodo di Offerta l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso a CONSOB.

Le Obbligazioni verranno offerte per il tramite della rete di sportelli della Banca di Sassari S.p.A.. La sottoscrizione delle Obbligazioni si realizza mediante compilazione della modulistica disponibile presso gli sportelli della Banca di Sassari S.p.A..

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

L'esercizio della facoltà di chiusura anticipata del collocamento, indicata nel precedente paragrafo, potrebbe ridurre l'ammontare del prestito indicato nelle Condizioni Definitive incidendo negativamente sulla liquidità del medesimo.

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

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di Euro 1.000, pari al Valore Nominale di ogni Obbligazione, e multipli di tale valore. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione.

#### **5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle Obbligazioni**

Il pagamento delle Obbligazioni sottoscritte sarà effettuato mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori alla data ("**Data di Regolamento**") indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito Obbligazionario. L'emittente potrà prevedere più date ("**Date di Regolamento**") all'interno del Periodo di Offerta, indicate nelle Condizioni Definitive. In tal caso il pagamento delle Obbligazioni sottoscritte verrà effettuato alla prima Data di Regolamento successiva alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Qualora la Data di Regolamento sia successiva alla data a partire dalla quale maturano gli interessi dell'Obbligazione (la "**Data di Godimento**"), dovrà essere corrisposto unitamente al Prezzo di Emissione anche il rateo di interessi maturato per tale periodo. Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione "Giorni effettivi/Giorni effettivi" (ACT/ACT). I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto, nella stessa data di pagamento, mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A..

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

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del "Periodo di Offerta" o alla data di chiusura anticipata dell'Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente. Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB 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 Piano di ripartizione e di assegnazione**

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

Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata alla clientela della Banca di Sassari S.p.A..

### **5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato**

Non è prevista procedura di riparto, pertanto il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto fino a raggiungimento dell'importo totale disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile. A raggiungimento dell'importo massimo disponibile per ogni Prestito Obbligazionario, indicato nelle Condizioni Definitive, l'Emittente provvederà alla chiusura anticipata dell'offerta. L'Emittente invierà ad ogni sottoscrittore comunicazione dell'avvenuta assegnazione delle stesse.

Le domande di adesione all'Offerta sono irrevocabili.

## **5.3 Fissazione del prezzo**

### **5.3.1 Prezzo di emissione**

Le "Obbligazioni" sono emesse alla pari, e cioè con un prezzo di offerta pari al 100% del Valore Nominale, e cioè a Euro 1.000. Non sono previste spese o commissioni a carico dei sottoscrittori.

## **5.4 Collocamento e sottoscrizione**

### **5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento**

Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete di sportelli della Banca di Sassari S.p.A., il quale opererà come responsabile del collocamento (il "**Responsabile del Collocamento**") ai sensi della disciplina vigente.

### **5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario**

Il pagamento degli interessi ed il rimborso delle Obbligazioni saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

## **6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE**

### **6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari**

I titoli non saranno quotati in mercati regolamentati. Tuttavia, al fine di dare liquidità alle proprie Obbligazioni, la Banca di Sassari S.p.A. si impegna ad ammettere a negoziazione tali titoli nel proprio Sistema di Scambi Organizzati (SSO), denominato per le Obbligazioni proprie “paniere Obbligazioni Banca di Sassari”, la cui attività è soggetta agli adempimenti di cui all'art. 78 del D.Lgs 58/98 (TUF), in modo da fornire su base continuativa prezzi in acquisto e in vendita (o solo in “acquisto” nei casi di assenza di giacenze), secondo le regole proprie di tale SSO.

## **7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

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

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione**

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte della società di revisione.

### **7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica**

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa

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

Non vi sono informazioni contenute nella presente Nota Informativa provenienti da terzi.

### **7.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario**

Alla Banca di Sassari S.p.A. non sono stati assegnati rating da parte delle principali agenzie specializzate.

Non esiste il rating dello strumento finanziario oggetto della presente Nota Informativa.

## APPENDICI

### I

#### **Regolamento dei Prestiti Obbligazionari “Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni Step Up”**

Il presente regolamento quadro (il “**Regolamento**”) individua le caratteristiche generali dei Prestiti Obbligazionari emessi dalla Banca di Sassari S.p.A. (l’**Emittente**) nell’ambito del Programma di emissioni obbligazionarie denominato “Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni Step Up” (il “**Programma**”).

Le caratteristiche definitive (le “**Condizioni Definitive**”) di ogni singola Emissione di Obbligazioni (ciascuna “**Prestito Obbligazionario**” o “**Prestito**”) saranno disponibili mediante pubblicazione sul sito internet dell’Emittente entro il giorno antecedente l’inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a ciascun Prestito Obbligazionario. Il regolamento di emissione del 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.

#### **Art. 1 – Importo, tagli e titoli**

In occasione dell’emissione di ciascun Prestito Obbligazionario nell’ambito del presente Programma di emissioni di obbligazioni step up, l’Emittente comunicherà l’ammontare massimo del Prestito (l’**Ammontare Totale**) e il numero massimo di Obbligazioni del valore nominale di euro 1.000 cadauna (il “**Valore Nominale**”) che lo costituiscono.

#### **Art. 2 – Regime di circolazione**

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, saranno interamente ed esclusivamente ammesse al sistema di gestione e amministrazione accentrata della Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e delibera CONSOB n.11768/98 e successive modifiche e integrazioni.

#### **Art. 3 – Prezzo, data di emissione, data di godimento e date di regolamento**

Le Obbligazioni saranno emesse alla pari e cioè al prezzo di 1.000 euro per ogni Obbligazione di pari Valore Nominale. Le Condizioni Definitive di ogni singolo Prestito Obbligazionario riporteranno la data a partire dalla quale maturano gli interessi dell’Obbligazione (“**Data di Godimento**”) e le Date di Regolamento (come di seguito definite) di ogni singola emissione. Qualora la Data di Regolamento fosse successiva alla 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 la relativa Data di Regolamento secondo la convenzione di calcolo di seguito definita.

#### **Art. 4 – Durata**

La durata di ogni Prestito Obbligazionario sarà indicata nelle Condizioni Definitive del Prestito stesso. Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la “**Data di Scadenza**”).

Non è prevista per l’Emittente la possibilità di rimborso anticipato.

#### **Art. 5 – Collocamento**

Il collocamento del Prestito Obbligazionario sarà effettuato durante periodo di offerta (il “**Periodo di Offerta**”), secondo il calendario indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

Nel corso del Periodo di Offerta, gli investitori potranno sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiore a una, così come 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.

La Banca di Sassari S.p.A. si riserva di chiudere il collocamento anticipatamente e senza preavviso, in caso di variazione delle condizioni di mercato o di esaurimento dell’offerta, sospendendo immediatamente l’accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l’Emittente ne darà immediata

comunicazione mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso a CONSOB..

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali potrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione (le "**Data di Regolamento**"), indicate nelle Condizioni Definitive di ogni Prestito.

Qualora le sottoscrizioni siano effettuate con Data di Regolamento successiva alla Data di Godimento, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturato tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento. Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione "Giorni effettivi/365" (ACT/365).

#### **Art. 6 – Interessi**

Le Obbligazioni prevedono il pagamento di rate periodiche di interessi rappresentate da cedole posticipate annuali (le "**Cedole**" e ciascuna la "**Cedola**") cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale il tasso di interesse (il "**Tasso di Interesse**") crescente (tipologia "Step Up") indicato, per lo specifico periodo, su base lorda annuale, nelle Condizioni Definitive del Prestito, sulla base della formula "Valore Nominale dell'Obbligazione X Tasso di Interesse".

Le cedole saranno pagate alle date (le "**Date di Pagamento**" e ciascuna la "**Data di Pagamento**") previste dalle stesse Condizioni Definitive. Qualora la Data di Pagamento non coincida con un "Giorno Lavorativo" (come di seguito definito), il pagamento verrà effettuato il primo "Giorno Lavorativo" successivo, senza che l'investitore abbia diritto ad interessi aggiuntivi.

Per "**Giorno Lavorativo**" si intende un giorno nel quale il Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System (sistema TARGET) è aperto.

#### **Art. 7 – Rimborso del Prestito**

Il Prestito Obbligazionario sarà rimborsato alla pari, in un'unica soluzione, alla Data di Scadenza prevista nelle Condizioni Definitive e cessa di essere fruttifero dalla stessa data.

#### **Art. 8 – Servizio del Prestito**

Il pagamento degli Interessi e il rimborso delle Obbligazioni avranno luogo presso la Monte Titoli S.p.A. per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti alla stessa.

#### **Art. 9 – Termini di Prescrizione**

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli Interessi, decorsi 5 anni dalla Data di Pagamento e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l'Obbligazione è divenuta rimborsabile.

#### **Art. 10 – 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.

#### **Art. 11 – Legge applicabile**

Le Obbligazioni sono regolate dal diritto italiano.

#### **Art. 12 – Varie**

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.

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena conoscenza e accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente indicato nel presente Regolamento, si applicano le norme di legge.

**Art. 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.



**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

**Modello di Condizioni Definitive**  
alla  
**Nota Informativa sul Programma**  
**“Banca di Sassari S.p.A. Obbligazioni Step Up”**

(denominazione delle Obbligazioni)

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. 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 [•].

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 “(DENOMINAZIONE DEL PRESTITO)” COMPORTA GLI ELEMENTI DI RISCHIO PROPRI DI TITOLI OBBLIGAZIONARI A TASSO FISSO.

#### **RISCHIO EMITTENTE**

LE OBBLIGAZIONI “(DENOMINAZIONE DEL PRESTITO)” 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 “(DENOMINAZIONE DEL PRESTITO)” 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 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.

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

[ ?]

<b>Codice ISIN</b>	[ ?]
<b>Ammontare Totale dell'Offerta</b>	L'Ammontare Totale dell'Offerta è pari a massimi[ •], per un totale di n. [ •] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a 1.000 Euro.
<b>Periodo di Offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico dal [ •] al [ •], 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 [ •] Obbligazione/i.
<b>Data di Emissione e Data di Godimento</b>	La Data di emissione e di Godimento del Prestito è [ •]
<b>Data di Scadenza</b>	Il Prestito verrà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, il [ •]. 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>	La Data di Regolamento del Prestito é: [ •]. <i>Ovvero, nel caso di più Date di Regolamento:</i> Le Date di Regolamento del Prestito sono: [ •],[ •],[ •],[ •],[ •],[ •],[ •]. 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/365" (ACT/365).
<b>Tasso di Interesse e Date di Pagamento delle Cedole</b>	Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni per ciascuna Data di Pagamento delle Cedole è pari a: [ inserire tutte le date di pagamento delle Cedole del singolo Prestito Obbligazionario]  [ inserire il tasso lordo annuo per ciascuna Data di Pagamento delle Cedole del singolo Prestito Obbligazionario]  Il tasso di interesse netto è ottenuto applicando l'imposta sostitutiva vigente, attualmente pari al 12,50%

<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. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a [%] e il rendimento effettivo annuo netto è pari a [%].

A titolo di esemplificazione si riporta il confronto con il rendimento di un titolo di Stato simile: [%]

### **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.

---

Dott. [%]  
[qualifica]  
Banca di Sassari S.p.A.