

## 9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



**BANCA DI SASSARI S.p.A.**



GRUPPO BANCARIO 5387-6 Banca popolare dell'Emilia Romagna

### CONDIZIONI DEFINITIVE alla NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

#### "BANCA DI SASSARI S.p.a. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE" ISIN IT0004375561

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

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

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

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

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data 11 giugno 2008.

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

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

## FATTORI DI RISCHIO

### 1. FATTORI DI RISCHIO

#### 1.1 DESCRIZIONE SINTETICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma "Banca di Sassari a tasso variabile" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso alla scadenza del 100% del Valore Nominale. Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni. Inoltre, le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse variabile nella misura indicata nelle Condizioni Definitive relative a ciascun prestito.

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

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

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

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

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

I rischi connessi all'operatività dell'Emittente sono:

##### 1.2.1 Rischio di credito.

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

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

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

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

##### 1.2.2 Rischio operativo.

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

## FATTORI DI RISCHIO

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

### 1.2.3 Rischio connesso al Rating dell'Emittente

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

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

### 1.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

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

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

#### 1.3.1 Rischio di tasso

Le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari e in particolare quelle relative all'andamento del parametro di riferimento (tasso Euribor) al quale è indicizzato il rendimento dei titoli potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto al livello del tasso di riferimento espresso dai mercati finanziari, e conseguentemente determinare variazioni del prezzo dei titoli. Le suddette fluttuazioni dei tassi di interesse possono inoltre determinare la diminuzione o l'aumento dei flussi cedolari che l'investitore andrà ad incassare durante la vita del titolo, causando conseguentemente la diminuzione o anche l'aumento del rendimento a scadenza dell'investimento. La garanzia del rimborso integrale del capitale permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse in ogni caso liquidare il proprio investimento prima della data di rimborso, il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

#### 1.3.2 Rischio di liquidità

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

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

## FATTORI DI RISCHIO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 1.4 ESEMPLIFICAZIONI DELLO STRUMENTO FINANZIARIO OFFERTO

Il rendimento dei titoli oggetto del presente Programma di Emissioni varia, durante la vita del titolo, in funzione dell'andamento del parametro di Riferimento utilizzato per l'indicizzazione del rendimento. Il rendimento effettivo per ciascun Prestito Obbligazionario emesso nell'ambito del Programma è indicato nelle presenti Condizioni Definitive, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, ipotizzando in tre scenari, di costanza, di incremento e di decremento, l'andamento del valore assunto dal Parametro di Riferimento e ipotizzando la costanza nel tempo dell'incidenza fiscale.

Nelle presenti Condizioni Definitive viene effettuato inoltre il confronto tra il rendimento effettivo dell'obbligazione ed il rendimento effettivo di un titolo di stato con analoga scadenza.

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di una obbligazione del valore nominale di euro 1.000, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, evidenziando i seguenti scenari: (i) positivo, di variazione in aumento del Tasso Euribor prescelto, (ii) intermedio, di costanza del Tasso Euribor prescelto, e (iii) negativo, di variazione in diminuzione del Tasso Euribor prescelto.

Al fine delle seguenti esemplificazioni sono state formulate le seguenti ipotesi:

<b>Valore Nominale</b>	Euro 1.000
<b>Data di godimento</b>	16/06/2008
<b>Data di scadenza</b>	16/06/2012
<b>Durata</b>	4 anni
<b>Prezzo di emissione</b>	100
<b>Frequenza cedola</b>	Semestrale posticipata, con pagamento il 16 giugno e 16 dicembre di ogni anno
<b>Tasso Cedola</b>	Euribor 6m – 20 bps rilevato quattro giorni lavorativi antecedenti la data di godimento Prima cedola pari al 4,60% su base annua
<b>Rimborso</b>	100% del Valore Nominale (capitale garantito) alla scadenza

##### Scenario positivo

Ipotizzando che per il tasso Euribor a 6 mesi alla data del 10/06/2008 sia pari al 4,80% e si incrementi dello 0,15% ogni semestre, il titolo avrebbe un rendimento lordo a scadenza pari al 5,13504% (4,48820% al netto della ritenuta fiscale del 12,50%).

Date di rilevazione	Euribor 6m	Data Pagamento Cedola	Tasso Annuo di riferimento*	Tasso Cedola semestrale Lorda**	Tasso Cedola Netta
		16/12/08	4,60%	2,30%	2,0125%
09/12/08	4,95%	16/06/09	4,75%	2,35%	2,05625%
11/06/09	5,10%	16/12/09	4,90%	2,45%	2,14375%
11/12/09	5,25%	16/06/10	5,05%	2,50%	2,1875%
10/06/10	5,40%	16/12/10	5,20%	2,60%	2,275%
11/12/10	5,55%	16/06/11	5,35%	2,65%	2,31875%
11/06/11	5,70%	16/12/11	5,50%	2,75%	2,40625%
10/12/11	5,85%	16/06/12	5,65%	2,80%	2,45%

\* Euribor 6m – 20 bps

\*\*Arrotondamento 0.05 più vicino

Scenario intermedio

Ipotizzando che per il tasso Euribor a 6 mesi alla data del 10/06/2008 sia pari al 4,80% e si mantenga costante per tutta la vita del prestito obbligazionario, allora il titolo avrebbe un rendimento lordo a scadenza pari al 4,64375% (4,05747% al netto della ritenuta fiscale).

Date di rilevazione	Euribor 6m	Data Pagamento Cedola	Tasso Annuo di riferimento*	Tasso Cedola semestrale Lorda**	Tasso Cedola Netta
		16/12/08	4,60%	2,30%	2,0125%
09/12/08	4,80%	16/06/09	4,60%	2,30%	2,0125%
11/06/09	4,80%	16/12/09	4,60%	2,30%	2,0125%
11/12/09	4,80%	16/06/10	4,60%	2,30%	2,0125%
10/06/10	4,80%	16/12/10	4,60%	2,30%	2,0125%
11/12/10	4,80%	16/06/11	4,60%	2,30%	2,0125%
11/06/11	4,80%	16/12/11	4,60%	2,30%	2,0125%
10/12/11	4,80%	16/06/12	4,60%	2,30%	2,0125%

\* Euribor 6m – 20 bps

\*\*Arrotondamento 0.05 più vicino

Scenario negativo

Ipotizzando che per il tasso Euribor a 6 mesi alla data del 10/06/2008 sia pari al 4,80% e diminuisca dello 0,15% ogni semestre, allora il titolo avrebbe un rendimento lordo a scadenza pari al 4,09930% (3,58057% al netto della ritenuta fiscale).

Date di rilevazione	Euribor 6m	Data Pagamento Cedola	Tasso Annuo di riferimento*	Tasso Cedola semestrale Lorda**	Tasso Cedola Netta
		16/12/08	4,60%	2,30%	2,0125%
09/12/08	4,65%	16/06/09	4,45%	2,20%	1,925%
11/06/09	4,50%	16/12/09	4,30%	2,15%	1,88125%
11/12/09	4,35%	16/06/10	4,15%	2,05%	1,79375%
10/06/10	4,20%	16/12/10	4,00%	2,00%	1,75%
11/12/10	4,05%	16/06/11	3,85%	1,90%	1,6625%
11/06/11	3,90%	16/12/11	3,70%	1,85%	1,61875%
10/12/11	3,75%	16/06/12	3,55%	1,75%	1,53125%

\* Euribor 6m – 20 bps

\*\*Arrotondamento 0.05 più vicino

**1.4.1 Evoluzione storica del parametro di indicizzazione**

A titolo esemplificativo si riepilogano di seguito le serie storiche relative al tasso Euribor a sei mesi base 360 per il periodo gennaio 2004 – maggio 2008 (rilevazioni del quartultimo giorno lavorativo antecedente l'ultimo giorno di ogni mese).

	2004		2005		2006		2007		2008	
	Data rilev.	Euribor	Data rilev.	Euribor	Data rilev.	Euribor	Data rilev.	Euribor	Data rilev.	Euribor
Gen	26/01/04	2,092%	25/01/05	2,181%	24/01/06	2,662%	26/01/07	2,662%	28/01/08	4,368%
Feb	24/02/04	2,084%	22/02/05	2,189%	22/02/06	2,734%	23/02/07	2,734%	26/02/07	4,389%
Mar	24/03/04	1,996%	24/03/05	2,216%	24/03/06	2,904%	27/03/07	2,904%	20/03/07	4,675%
Apr	26/04/04	2,096%	26/04/05	2,157%	25/04/06	2,949%	25/04/07	2,949%	23/04/08	4,865%
Mag	25/05/04	2,147%	24/05/05	2,147%	24/05/06	3,066%	28/05/07	3,066%	27/05/08	4,922%
Giu	24/06/04	2,196%	24/06/05	2,086%	26/06/06	3,194%	26/06/07	3,194%	05/06/08	4,938%
Lug	26/07/04	2,202%	26/07/05	2,143%	25/07/06	3,314%	26/07/07	3,314%		
Ago	24/08/04	2,173%	24/08/05	2,158%	28/08/06	3,432%	28/08/07	3,432%		
Sett	24/09/04	2,204%	26/09/05	2,178%	25/09/06	3,532%	25/09/07	3,532%		
Ott	26/10/04	2,183%	25/10/05	2,279%	25/10/06	3,689%	25/10/07	3,689%		
Nov	24/11/04	2,224%	24/11/05	2,574%	24/11/06	3,736%	27/11/07	3,736%		
Dic	24/12/04	2,219%	26/12/05	2,235%	22/12/06	3,831%	24/12/07	3,831%		

Una ipotetica obbligazione emessa il 1° giugno 2004 e con scadenza al 1° giugno 2007 e che avesse pagato interessi pari al tasso Euribor 6 mesi più uno spread di 0,25 avrebbe avuto, sulla base dei valori assunti dal Parametro di Indicizzazione nelle tabelle sopra riportate, un rendimento a scadenza del 2,891% lordo e del 2,529% netto.

Tasso cedola (per nominali 1000 Euro)					
Scadenze cedolari	mese ril tasso	Euribor	Euribor + spread	cedola lorda (Eu.)	cedola netta (Eu.)
01/12/2004	maggio '04	2,147%	2,397%	12.00	10.50
01/06/2005	novembre '04	2,224%	2,474%	12.50	10.94
01/12/2005	maggio '05	2,147%	2,397%	12.00	10.50
01/06/2006	novembre '05	2,574%	2,824%	14.00	12.25
01/12/2006	maggio '06	3,066%	3,316%	16.50	14.44
01/06/2007	novembre '06	3,736%	3.986%	19.50	17.06
Rendimento			lordo	2,891%	netto 2,529%

**L'andamento storico del parametro di riferimento non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso, per cui la suddetta simulazione ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.**

Di seguito si riporta, a puro titolo esemplificativo, il confronto tra un'Obbligazione Banca di Sassari a tasso variabile e un Titolo di Stato a tasso variabile (CCT) alla data del 05 giugno 2008:

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 4,64375% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a 4,05747%.

	Rendimento effettivo annuo netto	Rendimento effettivo annuo lordo
Obbligazione Banca di Sassari TV 16/06/08-12 cod. IT0004375561	4,05747%	4,64375%
CCT 01/03/05-12 cod. IT0003858856	3,96893%	4,54102%



## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Denominazione Obbligazioni</b>	<b>“Banca di Sassari Obbligazioni T.V. 16/06/2008-2012”.</b>
<b>Codice ISIN</b>	<b>IT0004375561</b>
<b>Ammontare Totale dell’Offerta</b>	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.
<b>Periodo di Offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico dal 16/06/2008 al 30/09/2008, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell’Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB
<b>Lotto Minimo</b>	Le domande di adesione all’Offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a 1 Obbligazione/i.
<b>Data di Emissione e Data di Godimento</b>	La Data di emissione e di Godimento del Prestito è 16/06/2008
<b>Data di Scadenza</b>	Il Prestito verrà rimborsato in un’unica soluzione, alla pari, il 16/06/2012. 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>	Euro
<b>Prezzo di Emissione</b>	Le Obbligazioni sono emesse alla pari, e cioè al prezzo di 1.000 euro ciascuna
<b>Date di Regolamento</b>	Le Date di Regolamento del Prestito sono: 30/06/2008, 10/07/2008, 21/07/2008, 31/07/2008, 11/08/2008, 20/08/2008, 29/08/2008, 10/09/2008, 19/09/2008, 30/09/2008. Qualora la Data di Regolamento sia successiva alla Data di Godimento, il Prezzo di Emissione (come sopra definito) da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo di interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento. Tale rateo sarà calcolato secondo la convenzione “Giorni effettivi/ Giorni effettivi ” (ACT/ACT).
<b>Parametro di Riferimento</b>	Il Parametro di Riferimento è l’EURIBOR a sei mesi base 360, rilevato il quartultimo giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di Godimento di ciascuna Cedola.
<b>Spread</b>	Lo Spread è pari a (+/ – 20 bps)
<b>Tasso di Interesse prima Cedola</b>	La prima cedola semestrale lorda, pagabile il 16/12/2008, calcolata ad un tasso di interesse nominale annuo lordo di 4,60%, è pari al 2,30 % del Valore Nominale.
<b>Cedole successive alla prima</b>	I calcoli del tasso relativo alla Cedola semestrale e al valore della Cedola vengono effettuati secondo la seguente formula: Tasso Cedola Semestrale Lorda $\left(\frac{(\text{Euribor6m} + \text{spread})}{100+1}\right)^{(0,50)} - 1 \times 100$ Arrotondamento allo 0,05 più vicino Valore Cedola Lorda $(\text{Valore Nominale}) \times (\text{Tasso Cedola Semestrale Lorda}).$

<b>Date di Pagamento delle Cedole</b>	Le Cedole saranno pagabili in rate semestrali posticipate il 16/06 e il 16/12 Il primo pagamento di interessi avverrà il 16/12/2008. L'ultimo pagamento di interessi avverrà il 16/06/2012.
<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.

#### 4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

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

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

---

**Dott. Paolo Gianni Porcu**  
**Direttore Generale**  
**Banca di Sassari S.p.a.**