

APPENDICE B - MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



BANCA DI SASSARI S.p.A.



GRUPPO BANCARIO 5387-e Banca popolare dell'Emilia Romagna

CONDIZIONI DEFINITIVE alla NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

"BANCA DI SASSARI S.p.a. OBBLIGAZIONI STEP UP" ISIN IT0004680333

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva sul Prospetto Informativo") ed al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente al Prospetto Base relativo al programma di emissione di prestiti obbligazionari a tasso fisso (il "Programma"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranches di emissione (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito"), titoli di debito a tasso fisso (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione"), costituiscono il Prospetto Informativo.

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 al Prospetto di Base relativo al programma di emissione di prestiti obbligazionari a tasso fisso depositato presso la Consob in data 15 giugno 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10050687 del 01 giugno 2010, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell'Emittente in Viale Mancini, 07100 Sassari, presso tutte le filiali dell'Emittente e sul sito internet www.bancasassari.it, unitamente alle condizioni definitive.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data 25 gennaio 2011.

FATTORI DI RISCHIO

1. FATTORI DI RISCHIO

L'investimento nelle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma di emissione denominato "Banca di Sassari Step Up" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso fisso. 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. Si invitano gli Investitori a leggere attentamente la Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici 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. I termini non definiti nella presente sezione dei "Fattori di Rischio" hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della presente Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.

1.1 DESCRIZIONE SINTETICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma "Banca di Sassari Step Up" sono titoli di debito che danno il diritto al 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 annuali il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, che aumenterà (step up) durante la vita del prestito. Le obbligazioni step up sono titoli di debito che, rispetto ad un analogo titolo a tasso fisso, hanno una maggiore sensibilità alle variazioni dei tassi di mercato, in quanto l'interesse (cedola) aumenta con l'avvicinarsi della scadenza del prestito.

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. Non sono previste commissioni di sottoscrizione o di collocamento a carico degli investitori.

1.2 ESEMPLIFICAZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Il rendimento effettivo a scadenza, dell'obbligazione, su base annua (calcolato in regime di capitalizzazione composta) è pari al 2,78218% e al 2,43611% rispettivamente al lordo e al netto dell'imposizione fiscale.

Alla medesima data lo stesso si confronta con il rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, del BTP (Buono del Tesoro Poliennale) con codice ISIN IT0003719918, con simile scadenza o vita residua, pari a 2,81541%

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella presente nota informativa al punto 1.5.

1.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

Si elencano di seguito i principali rischi relativi ai titoli offerti:

Rischio Emittente

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza. Per la comprensione dei rischi in grado di incidere sulla solvibilità dell'Emittente, si rinvia al paragrafo 3 del Documento di Registrazione.

Rischi relativi alla vendita prima della scadenza

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo sarà influenzato da diversi elementi tra cui: la variazione dei tassi di mercato (**Rischio di tasso**); le caratteristiche di mercato in cui le Obbligazioni verranno negoziate (**Rischio di liquidità**); la variazione del merito creditizio dell'Emittente (**Rischio di deterioramento del merito**)

di credito dell'Emittente); la variazione dell'apprezzamento del rischio – rendimento (**Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento**). Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni anche al di sotto del prezzo di sottoscrizione; pertanto l'investitore che vendesse le Obbligazioni prima della scadenza potrebbe subire una perdita in conto capitale. Tali elementi non influenzano il valore di rimborso che rimane pari al 100% del valore nominale.

Rischio tasso

E' il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione.

Le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse. A maggior dettaglio si precisa che le variazioni del valore del titolo sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse per cui, ad una variazione in aumento dei tassi di interesse, corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo mentre, ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse, corrisponde un aumento del richiamato valore. Le fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli in modo tanto più accentuato quanto più lunga o la loro vita residua. Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse 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.

Rischio di liquidità

E' il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale, a meno di dover accettare una riduzione del prezzo pur di trovare una controparte disposta a comprarle.

Pertanto 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 esigenze future di liquidità.

Per le Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa l'Emittente si riserva il diritto di richiederne la negoziazione presso Sistemi Multilaterali di Negoziazione o internalizzatori sistematici, come indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. Anche in tali circostanze non vi è alcuna garanzia che la domanda sia accolta né che le obbligazioni siano effettivamente ammesse a negoziazione.

L'Emittente si assume l'onere di controparte impegnandosi incondizionatamente al riacquisto in contropartita diretta di qualunque quantitativo di obbligazioni su iniziativa dell'investitore. I differenti criteri di determinazione del prezzo in emissione e sul mercato secondario possono far sì che il prezzo di negoziazione si riduca in maniera significativa rispetto al prezzo di emissione. Per i criteri di determinazione del prezzo di emissione e di negoziazione si rinvia rispettivamente ai paragrafi 4.3 e 5.3

Rischio di deterioramento del merito di credito dell'emittente

Le obbligazioni potrebbero deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, in particolare in presenza di un'aspettativa o di un giudizio peggiorativo. Nel corso della durata delle Obbligazioni il loro valore nel mercato secondario sarà quindi influenzato dal variare del rischio emittente.

Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento

Nella Nota Informativa, al paragrafo 4.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari.

Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio – rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle obbligazioni.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

Rischio di assenza di garanzie

Le obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Pertanto gli Investitori che abbiano subito una diminuzione anche rilevante del valore del proprio investimento in obbligazioni emesse dalla Banca di Sassari, non potranno rivolgersi al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi per ottenere indennizzi o rimborsi.

Rischio correlato alla presenza di conflitti di interesse

La Banca di Sassari in qualità di emittente delle obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del presente programma ha un conflitto di interessi in quanto trattasi di operazione avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione. Inoltre, è previsto che la stessa operi quale Responsabile del Collocamento di dette obbligazioni, nonché quale Agente per il Calcolo, cioè sarà il soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, e tale coincidenza di ruoli potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

La Banca di Sassari potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi anche quando la stessa assume la veste di controparte diretta nel riacquisto delle obbligazioni e provvede alla determinazione del prezzo di acquisto.

Rischio connesso allo scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un Titolo di Stato (free risk).

Le obbligazioni potrebbero presentare un rendimento effettivo su base annua inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo a basso rischio emittente di durata residua simile quale ad esempio, un titolo di Stato italiano.

Rischio di chiusura anticipata dell'offerta

L'Emittente potrà avvalersi, durante il periodo di validità dell'offerta, di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste e dandone comunicazione alla clientela secondo quanto previsto dal paragrafo 4.2.2 della Nota Informativa. L'esercizio di tale facoltà comporta una diminuzione della liquidità della emissione. La minor liquidità potrebbe comportare una maggior difficoltà per l'Investitore nel liquidare il proprio investimento anticipatamente, ovvero determinarne un valore inferiore a quello atteso.

ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

1.1 Esempificazione dei rendimenti

A titolo esemplificativo si riporta di seguito il rendimento delle Obbligazioni con le caratteristiche di cui alle presenti Condizioni Definitive:

Data	Tasso cedola lordo	Tasso cedola netto	Importo cedola lordo	Importo cedola netta
26/01/2012	2,25%	1,96875%	22,50	19,6875
26/01/2013	2,50%	2,18750%	25,00	21,8750
26/01/2014	2,75%	2,40625%	27,50	24,0625
26/01/2015	3,70%	3,23750%	37,00	32,3750

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza è pari a 2,78218% e il rendimento effettivo annuo netto è pari a 2,43611%.

1.2 Confronto dei rendimenti

Si riporta il confronto fra il rendimento delle Obbligazioni “Banca di Sassari Step Up” ed il rendimento di un titolo di Stato “BTP” di simile scadenza, utilizzando per la simulazione la quotazione di mercato del 14 gennaio 2011 rilevata dal “Sole 24 Ore” :

	BTP 01/08/2015 4,25% ISIN IT0003719918	Obbligazioni Banca di Sassari Step UP IT0004680333
Scadenza	01/08/2015	26/01/2015
Prezzo di acquisto	103,483 (*)	100
Rendimento effettivo annuo lordo (**)	3,34329%	2,78218%
Rendimento effettivo annuo netto (***)	2,81541%	2,43611%

(*) *comprensivo di commissioni d'intermediazione pari a 0,50%*

(**) *calcolato in regime di capitalizzazione composta*

(***) *calcolato in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,50%*

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazioni	“Banca di Sassari – Obbligazioni Step Up”.
ISIN	IT0004680333
Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.
Ammontare Totale dell'Emissione	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 25.000.000 per un totale di n. 25.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.
Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 26/01/2011 al 15/06/2011, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente (sezione “Prestiti obbligazionari”) e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Lotto Minimo	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000.
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il 26/01/2011.
Date di Regolamento	Le Date di Regolamento del Prestito sono: 10/02/11, 18/02/11, 28/02/11, 10/03/11, 21/03/11, 31/03/11, 08/04/11, 18/04/11, 29/04/11, 09/05/11, 20/05/11, 31/05/11, 08/06/11 e 15/06/11.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 26/01/2015.
Valuta di riferimento	La valuta di riferimento delle Obbligazioni è l'Euro.
Interessi	Il Tasso di Interesse applicato alle Obbligazioni per ciascuna Data di Pagamento delle Cedole è il seguente: 26/01/2012 2,25% annuo lordo 26/01/2013 2,50% annuo lordo 26/01/2014 2,75% annuo lordo 26/01/2015 3,70% annuo lordo
Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o oneri a carico del sottoscrittore.
Frequenza nel pagamento delle	Le Cedole saranno pagate con frequenza annuale, in occasione delle seguenti Date di

Cedole	pagamento: 26/01/2012, 26/01/2013,26/01/2014 e 26/01/2015.
Rating delle Obbligazioni	Alle Obbligazioni non è assegnato nessun rating.
Rimborso	Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari, alla loro scadenza del 26/01/2015 e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data.
Rimborso anticipato	Non è previsto il rimborso anticipato delle Obbligazioni.
Soggetti incaricati del collocamento	Il soggetto incaricato del collocamento è la Banca di Sassari S.p.A.
Responsabile del collocamento	Il responsabile del collocamento è la Banca di Sassari S.p.A.
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni.
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; 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 15 dicembre 2009

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.