

## **BANCA SAI S.P.A. – CAPOGRUPPO GRUPPO BANCARIO BANCA SAI – GRUPPO FONDIARIA-SAI**

In qualità di Emittente, Offerente e Responsabile del collocamento

Capitale sociale euro 116.677.161 int. vers. Partita IVA e numero di iscrizione al Registro Imprese di Torino 04966500011 – Albo Banche 3177.3 – Codice ABI 3177 – CAB 1000

Società a socio unico Gruppo Fondiaria –SAI – Direzione e coordinamento Fondiaria-SAI S.p.A.

**Sede Legale: Torino, Corso Galileo Galilei n. 12 – Direzione Generale: Torino, Corso Vittorio Emanuele II n. 50**

### **PROSPETTO INFORMATIVO**

PER LE EMISSIONI DI OBBLIGAZIONI BANCARIE - C.D. PLAIN VANILLA

### **OFFERTA DI OBBLIGAZIONI**

**"Banca SAI 5° EMISSIONE TF 2009-2011"**

Codice ISIN: IT0004537970

**Il presente documento è stato redatto in conformità all'art. 33, IV comma del Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche.**

**IL PRESENTE PROSPETTO NON È SOTTOPOSTO ALL' APPROVAZIONE DELLA CONSOB.**

**La presente offerta di Obbligazioni Bancarie "Banca SAI 5° EMISSIONE T.F. 2009-2011" prevede l'emissione di titoli di debito di valore nominale unitario non inferiore ad Euro 10.000 ("Obbligazione") aventi le caratteristiche indicate nel presente prospetto.**

**SI INVITA L'INVESTITORE A VALUTARE IL POTENZIALE ACQUISTO DELL'OBBLIGAZIONE OGGETTO DELL'OFFERTA ALLA LUCE DELLE INFORMAZIONI CONTENUTE NEL PRESENTE PROSPETTO INFORMATIVO.**

#### **BancaSai S.p.A.**

##### **Sede Legale**

Corso Galileo Galilei, 12 - 10126 Torino  
www.bancasai.it  
E-mail: bancasai@bancasai.it

#### **Direzione Generale**

Corso Vittorio Emanuele II, 50  
10123 Torino  
Tel. (+39) 011.6915111  
Tel. (+39) 011.6915190  
Numero Verde: 800.99.77.88

BancaSai S.p.A. Capogruppo Gruppo Bancario BancaSai - N. di iscrizione all'Albo dei Gruppi Bancari presso la Banca d'Italia: 3177.3 - Iscritta all'Albo delle Banche di cui all'Art. 13 D.LGS. 1/9/1993 n. 385 - P. IVA, Cod. Fiscale e Iscrizione al Registro delle Imprese di Torino n. 04966500011 - Albo Aziende creditizie 3177.3 - Capitale Sociale Euro 116.677.161 i.v. Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Società a Socio Unico Gruppo Fondiaria Sai - Direzione e coordinamento Fondiaria-Sai S.p.A.

## INDICE

### I. INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

#### 1. PERSONE RESPONSABILI

- 1.1. Indicazione delle persone responsabili*
- 1.2. Dichiarazione di responsabilità*

#### 2. DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA

#### 3. SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA

#### 4. NUMERO DI ISCRIZIONE ALL'ALBO

#### 5. GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA

#### 6. INDICATORI DI BILANCIO E FATTORI DI RISCHIO

##### 6.1. **INDICAZIONE DEI RISCHI PIÙ IMPORTANTI CHE POTREBBERO INSORGERE IN CAPO ALL'EMITTENTE**

- 6.1.1. Rischio di credito*
- 6.1.2. Rischio di mercato*
- 6.1.3. Rischio operativo*

#### 7. RATING

#### 8. EVENTUALI CONFLITTI DI INTERESSI ATTINENTI IL COLLOCAMENTO DEI TITOLI

### II. INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

#### 1. PERSONE RESPONSABILI

- 1.1. Indicazione delle persone responsabili*
- 1.2. Dichiarazione di responsabilità*

#### 2. FATTORI DI RISCHIO

- 2.1. Rischio emittente*
- 2.2. Rischio di liquidità*
- 2.3. Rischio di prezzo*
- 2.4. Rischio di tasso e di mercato*
- 2.5. Rischio correlato all'assenza di Rating*

#### 3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

- 3.1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta*
- 3.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi*
- 3.3. Indicazioni delle ragioni dell'offerta se diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi*

#### 4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

- 4.1. Descrizione degli strumenti finanziari*
- 4.2. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati*
- 4.3. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri*
- 4.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari*
- 4.5. Ranking degli strumenti finanziari*
- 4.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari*
- 4.7. Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare*
- 4.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale*
- 4.9. Tasso di Rendimento*

- 4.10. *Rappresentanza degli obbligazionisti*
- 4.11. *Delibere, autorizzazioni e approvazioni*
- 4.12. *Data di emissione degli strumenti finanziari*
- 4.13. *Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari*
- 4.14. *Regime fiscale*

**5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

**5.1. STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA**

- 5.1.1. *Condizioni alle quali l'offerta è subordinata*
- 5.1.2. *Ammontare totale dell'offerta*
- 5.1.3. *Periodo di validità dell'offerta*
- 5.1.4. *Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni*
- 5.1.5. *Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile*
- 5.1.6. *Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari*
- 5.1.7. *Diffusione dei risultati dell'offerta*
- 5.1.8. *Eventuali diritti di prelazione*

**5.2. PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE**

- 5.2.1. *Destinatari dell'offerta*
- 5.2.2. *Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione*

**5.3. FISSAZIONE DEL PREZZO**

- 5.3.1. *Prezzo di Offerta*

**5.4. COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE**

- 5.4.1. *Soggetti incaricati del collocamento*
- 5.4.2. *Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario*
- 5.4.3. *Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo e soggetti che accettano di collocare l'emissione*
- 5.4.4. *Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione*

**6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE**

- 6.1. *Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari*
- 6.2. *Quotazione su altri mercati regolamentati*
- 6.3. *Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario*

**7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

- 7.1. *Consulenti legati all'emissione*
- 7.2. *Informazioni contenute nel Prospetto Informativo sottoposte a revisione*
- 7.3. *Pareri o relazioni di esperti indirizzo e qualifica*
- 7.4. *Informazioni provenienti da terzi*
- 7.5. *Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario*

## I - INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

### 1. PERSONE RESPONSABILI

#### 1.1. *Indicazione delle persone responsabili*

Banca SAI con sede legale in Corso Galileo Galilei n. 12 - Torino legalmente rappresentata dall'Amministratore Delegato, Stefano Carlino, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

#### 1.2. Dichiarazione di responsabilità

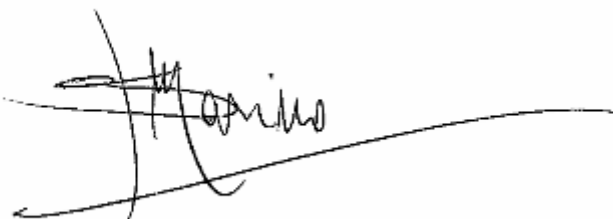
Il presente Prospetto Informativo contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi all'Obbligazione denominata "Banca SAI 5° EMISSIONE T.F. 2009-2011".

Banca SAI, in persona del suo legale rappresentante, Amministratore Delegato, Stefano Carlino, dichiara di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto Informativo e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

BANCA SAI SPA  
L'Amministratore Delegato  
(Stefano Carlino)



BANCA SAI SpA  
Il Presidente del Collegio Sindacale  
...(Benito Marino)



## 2. DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA

La denominazione legale e commerciale dell'Emittente è "Banca SAI Spa".  
L'Emittente è una Società per Azioni.

## 3. SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA

Banca SAI sede legale in Torino, Corso Galilei 12 e Direzione Generale in Torino, Corso Vittorio Emanuele II n. 50

## 4. NUMERO DI ISCRIZIONE ALL'ALBO

Banca SAI è iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 3177.  
È inoltre iscritta nel Registro delle Imprese di Torino al n. 004966500011

## 5. GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA

Banca SAI è capogruppo del Gruppo bancario Banca SAI iscritta all'Albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia al n. 3177

## 6. INDICATORI DI BILANCIO E FATTORI DI RISCHIO

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali maggiormente significativi dell'Emittente tratti dai bilanci sottoposti a revisione contabile negli esercizi finanziari chiusi il 31 dicembre 2008 e il 31 dicembre 2007.

INDICATORI (RATIOS)	31/12/2008	31/12/2007
Patrimonio di vigilanza (dati in €)	117.866.383	109.477.188
Tier One capital ratio (%)	20,98	19,00
Total capital ratio (%)	20,98	19,00
Rapporto sofferenze lorde/impieghi (%)	1,39	0,14
Rapporto sofferenze nette/impieghi (%)	0,88	0,06
Partite anomale lorde/impieghi (%)	3,24	0,33

### 6.1. INDICAZIONE DEI RISCHI PIU' IMPORTANTI CHE POTREBBERO INSORGERE IN CAPO ALL'EMITTENTE

I fattori di rischio che possono influire sulla capacità di Banca SAI di adempiere alle proprie Obbligazioni si riconducono principalmente al rischio di credito, al rischio di mercato ed al rischio operativo.

## **6.1.1. Rischio di credito**

Il rischio di credito è connesso all'eventualità che Banca SAI, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli interessi e/o rimborsare il capitale. Tale decadimento può essere sostanzialmente ricondotto al rischio di perdite derivanti dall'inadempimento di soggetti debitori non più in grado di adempiere alle Obbligazioni cui sono tenuti nei confronti di Banca SAI.

## **6.1.2. Rischio di mercato**

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato (per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute) a cui è esposta Banca SAI per i suoi strumenti finanziari.

## **6.1.3. Rischio operativo**

Il rischio in esame è rappresentato dall'eventualità di subire perdite in conseguenza di inadeguatezze, anomalie o malfunzionamenti di procedure o sistemi interni, carenze nei processi e nei comportamenti delle risorse umane. Il rischio operativo è inoltre causato anche da eventi esterni, quali ad esempio catastrofi naturali, attacchi terroristici, epidemie, frodi.

Banca SAI è esposta al rischio operativo sia nell'ambito delle proprie attività commerciali (come le attività di vendita e commercio) che nelle funzioni di supporto (gestione dei servizi e tecnologie dell'informazione).

## **7. RATING**

Alla data del presente prospetto di base sono stati assegnati i seguenti livelli di rating da parte dell'agenzia di rating Standar & Poor's

Debito di breve termine	Debito di medio-lungo termine	Outlook	Data ultimo report
A-3	BBB	Negativo	06 agosto 2009

Il rating a medio-lungo termine assegnato all'Emittente da Standard & Poor's è pari a 'BBB'. Gli emittenti con rating BBB evidenziano una capacità adeguata al pagamento degli interessi e del capitale. Tuttavia, la presenza di condizioni economiche sfavorevoli o una modifica delle circostanze potrebbero indebolire la capacità di onorare puntualmente il debito. Il rating a breve termine assegnato all'Emittente da Standard & Poor's è pari a A-3. Gli emittenti con rating A-3 evidenziano una capacità accettabile di pagamento alla scadenza. Esiste tuttavia una maggiore sensibilità a cambiamenti di circostanze rispetto ai titoli che hanno ottenuto una valutazione superiore.

## **8. EVENTUALI CONFLITTI DI INTERESSE ATTINENTI IL COLLOCAMENTO DEI TITOLI**

Banca SAI è emittente e unico soggetto collocatore del presente prestito obbligazionario e si trova pertanto, rispetto al collocamento, in situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Gli eventuali conflitti di interessi inerenti alle attività della Banca sono in ogni caso regolati e gestiti in conformità all'art. 2391 del C.C. e all'art. 136 del D. Lgs. n. 385/93.

## II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

### 1. PERSONE RESPONSABILI

#### **1.1. Indicazione delle persone responsabili**

Banca SAI con sede legale in Torino, Corso Galileo Galilei n. 12 e Direzione Generale in Torino, Corso Vittorio Emanuele II n. 50, legalmente rappresentata dall'Amministratore Delegato, Stefano Carlino, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

#### **1.2. Dichiarazione di responsabilità**

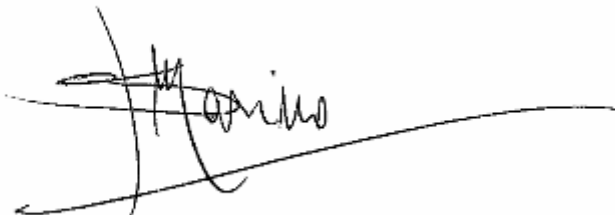
Il presente Prospetto Informativo contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi all' Obbligazione denominata "Banca SAI 5° EMISSIONE T.F. 2009-2011".

Banca SAI, in persona del suo legale rappresentante, l'Amministratore Delegato, Stefano Carlino, dichiara di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto Informativo e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

BANCA SAI S.p.A.  
L'Amministratore Delegato  
(Stefano Carlino)



BANCA SAI S.p.A.  
Il Presidente del Collegio Sindacale  
...(Benito Marino)



## 2. FATTORI DI RISCHIO

L'Obbligazione denominata "Banca SAI 5° EMISSIONE T.F. 2009-2011" è un titolo di debito che garantisce il rimborso del 100% del valore nominale.

L'Obbligazione dà diritto ad un rendimento effettivo a scadenza, corrisposto attraverso il pagamento di cedole fisse, secondo i tassi di interesse indicati nel punto 4.7 del presente Prospetto Informativo. Si invitano gli investitori a leggere attentamente il presente Prospetto al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni.

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.

In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito indicati.

### 2.1. *Rischio Emittente*

Sottoscrivendo le Obbligazioni del prestito "Banca SAI 5° EMISSIONE T.F. 2009-2011" si diventa finanziatori di Banca SAI e si acquisisce il diritto al pagamento degli interessi e al rimborso del capitale investito. Pertanto, in caso di impossibilità finanziaria o patrimoniale dell'emittente al rimborso, tali diritti potrebbero essere pregiudicati.

La raccolta del risparmio effettuata mediante Obbligazioni non è assistita dalla garanzia del "Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi".

### 2.2. *Rischio di liquidità*

Tale rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo in linea con il rendimento atteso al momento della sottoscrizione.

La possibilità per gli investitori di rivendere le Obbligazioni prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare le obbligazioni e, quindi anche all'assunzione dell'onere di controparte da parte dell'Emittente. Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale delle Obbligazioni (definito dalla durata dell'Obbligazione all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità. Non è prevista una domanda di ammissione alle quotazioni in alcun mercato regolamentato. Le obbligazioni non saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione in mercati regolamentati. Tuttavia BancaSai si impegna a fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita, nonché ad assicurare adeguata liquidità ai Titoli, attraverso l'intermediario Banca Akros che si impegna a fornire il servizio di Negoziazione per conto proprio su tali titoli secondo le definizioni di cui all'art. 1 bis comma 5 del Testo Unico Finanza. Tale decisione è motivata dalla volontà di uniformare per tutta la tipologia di titoli non quotati le modalità di negoziazione. Lo stesso intermediario garantisce infatti, in modo duraturo, il rispetto della disciplina della *best execution* già per tutta la categoria di titoli non quotati su mercati regolamentati.

Banca Akros si impegna a fornire ai clienti una quotazione denaro-lettera che sia in linea con gli obblighi di *best execution* e che, tenendo conto del tempo trascorso fra l'offerta della quotazione e l'accettazione del cliente, non sia manifestamente superata dalle mutate condizioni di mercato.

Sarà comunque a cura di BancaSai verificare che i prezzi applicati dall'intermediario prescelto sulle proprie obbligazioni siano in linea con il *fair value* determinato avendo a riferimento i Titoli di Stato che siano confrontabili allo strumento oggetto di negoziazione (in funzione dei seguenti elementi: durata, struttura delle scadenze, rendimenti, ecc.), al fine di valutare la competitività delle condizioni di esecuzione offerte ai clienti.

L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere in un momento futuro l'ammissione alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione (Multilateral Trading Facility - MTF) EuroTLX, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile; in questo contesto l'Emittente svolgerà la sola attività di ricezione e trasmissione ordini.

In relazione a quanto precede, le obbligazioni possono presentare problemi di liquidità tali da rendere non conveniente per l'Obbligazionista rivenderle sul mercato.

L'investitore pertanto potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare un prezzo inferiore a quello pagato al momento dell'investimento. In tal caso, l'investitore si troverebbe nella situazione di dover subire delle perdite del capitale, in quanto la vendita avverrebbe ad un prezzo inferiore al Prezzo di offerta. Infine si evidenzia come nel corso del Periodo di offerta delle Obbligazioni l'Emittente abbia la facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione (mediante comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nel presente Prospetto di Base). Una riduzione dell'ammontare nominale complessivo del Prestito Obbligazionario potrà avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni.

### **2.3. Rischio di prezzo**

Le variazioni che interverranno nella curva di tassi di interesse potrebbero avere riflessi sul valore di mercato del titolo, facendolo oscillare durante la vita dell'Obbligazione.

### **2.4. Rischio di tasso e di mercato**

Il rendimento incorporato nel titolo al momento della sottoscrizione potrebbe non essere in linea con le condizioni espresse in futuro dal mercato. 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.

## **2.5 Rischio correlato all'assenza di rating**

Alle Obbligazioni non è stato attribuito alcun livello di rating. Non esiste pertanto una valutazione indipendente della capacità di Banca SAI di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni.

## **3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

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

Banca SAI è emittente e unico soggetto collocatore del presente prestito obbligazionario e si trova pertanto, rispetto al collocamento, in situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

### **3.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

I proventi derivanti dall'emissione delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme.

### **3.3. Indicazioni delle ragioni dell'offerta se diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi**

Banca SAI dichiara che non vi sono ulteriori ragioni dell'offerta diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi di cui al precedente paragrafo 3.2.

## **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE / DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE**

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

Denominazione Obbligazione: "Banca SAI 5° EMISSIONE T.F. 2009-2011"  
ISIN: IT0004537970

Lo strumento finanziario oggetto della presente offerta è un Titolo di Debito a Tasso Fisso che determina l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del Valore Nominale a scadenza nonché di corrispondere delle cedole a tasso fisso con le caratteristiche indicate nel punto 4.7. del presente Prospetto Informativo.

### **4.2. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati**

L'Obbligazione "Banca SAI 5° EMISSIONE T.F. 2009-2011" ed il relativo regolamento sono regolati dalla legge italiana.

### **4.3. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri**

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 10.000, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (Via Mantegna, 6 - 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. n. 213/98 ed alla delibera CONSOB n.11768/98 e successive modificazioni

**4.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

"Banca SAI 5° EMISSIONE T.F. 2009-2011" è denominata in Euro e le cedole corrisposte sono anch'esse denominate in Euro.

**4.5. Ranking (graduatoria) degli strumenti finanziari**

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalla presente Obbligazione non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio.

Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografari dello stesso.

**4.6. Diritti connessi agli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e segnatamente il diritto al rimborso del capitale alla scadenza del prestito e il diritto a percepire gli interessi.

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

Le Obbligazioni, corrisponderanno ai portatori Cedole Fisse il cui tasso di interesse nominale annuo è pari al 2,00%. L'importo delle Cedole Fisse è calcolato applicando al Valore Nominale il tasso di interesse sopra indicato le cui caratteristiche sono di seguito riportate.

TASSO DI INTERESSE DELLE CEDOLE FISSE SEMESTRALI:

N°Cedola	Data Godimento	Data Scadenza	TASSO NOMINALE ANNUO
1	30/10/2009	30/04/2010	2,00%
2	30/04/2010	30/10/2010	2,00%
3	30/10/2010	30/04/2011	2,00%
4	30/04/2011	30/10/2011	2,00%

*Convenzione di calcolo:* la convenzione utilizzata per il calcolo delle cedole è "30/360 ISMA" Qualora il pagamento degli interessi cada in un giorno non lavorativo, come definito dal calendario Target, lo stesso sarà eseguito il giorno lavorativo successivo.

*Termini di prescrizione:* i diritti relativi agli interessi si prescrivono decorsi cinque (5) anni dalla data di scadenza della cedola e per quanto concerne il capitale si prescrivono decorsi dieci (10) anni dalla data in cui il prestito è divenuto rimborsabile.

**4.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale**

Data di Scadenza: 30/10/2011.

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.

#### **4.9. Tasso di rendimento**

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari al 2,00% nominale annuo lordo (1.75% al netto dell'effetto fiscale), cui corrisponde un rendimento effettivo lordo pari al 2.01% (1.7577% al netto dell'effetto fiscale).

Il calcolo del rendimento effettivo netto è stato effettuato ipotizzando l'applicazione sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,5000%.

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

Non è prevista la rappresentanza degli obbligazionisti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. n. 385/93 e successive integrazioni e/o modificazioni.

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

L'emissione delle Obbligazioni descritte nel presente Prospetto Informativo è stata deliberata dal competente organismo dell'Emittente (delibera Consiglio di Amministrazione del 22.01.2009). Le Obbligazioni presentano le caratteristiche di cui all'art. 33 comma 4 del Regolamento Consob n. 11971/99 (Regolamento Emittenti) ed il prospetto non è pertanto sottoposto alla preventiva approvazione della Consob

#### **4.12. Data di emissione degli strumenti finanziari**

Data di Emissione: 30/10/2009

#### **4.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle Obbligazioni. Le Obbligazioni sono offerte esclusivamente in Italia. Esse non sono state e non saranno diffuse negli Stati Uniti d'America, nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (di seguito, collettivamente gli "Altri Paesi"), né utilizzando i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o di commercio interno o internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Ne consegue che copia del presente Prospetto Informativo non è e non dovrà essere inviata o in qualsiasi modo trasmessa o comunque distribuita negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Il presente Prospetto Informativo non può essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi o aventi la cittadinanza degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi.

#### **4.14. Regime fiscale**

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e le tasse che per legge colpiscano le Obbligazioni e/o i relativi proventi.

Gli interessi, i premi e gli altri frutti delle Obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attuale del 12,50%, ove applicabile, ai sensi del Decreto Legislativo 1 aprile 1996, n. 239 e successive modificazioni o integrazioni.

Ai redditi diversi, ivi incluse le eventuali plusvalenze mediante cessione a titolo oneroso delle Obbligazioni o in caso di rimborso delle Obbligazioni stesse ad un valore superiore a quello di acquisto, sono applicabili le disposizioni di cui al Decreto Legislativo 21 novembre 1997, n. 461 e successive modifiche o integrazioni.

## **5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### ***5.1. STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO 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 alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del "Periodo di Offerta".

#### ***5.1.2. Ammontare totale dell'offerta***

L'Ammontare Totale dell'emissione è pari ad Euro 3.000.000 (tremilioni), per un totale di n. 300 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di Euro 10.000.

#### ***5.1.3. Periodo di validità dell'offerta***

Le Obbligazioni saranno offerte dal 01.10.2009 al 27.10.2009.

L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e contestualmente trasmesso alla Consob.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e contestualmente trasmesso alla Consob.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda (richiesta) di adesione che dovrà pervenire presso Banca SAI.

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

Non sono previsti casi di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.

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

Importo minimo sottoscrivibile: Euro 10.000.

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 degli strumenti finanziari***

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore avverrà nella data di regolamento (30/10/2009) mediante addebito su conto corrente.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A. (subdepositaria Intesa San Paolo S.p.A.)

Data di Godimento: 30/10/2009

Data di conclusione del Periodo di Offerta: 27/10/2009.

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

Banca SAI comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio sul sito dell'Emittente ([www.bancasai.it](http://www.bancasai.it)).

Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, Banca SAI comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, ai sensi delle disposizioni vigenti.

## **5.1.8. Eventuali diritti di prelazione**

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

## **5.2. PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE**

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

Non sono previste categorie di investitori. Le Obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela dell'Emittente.

### **5.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione**

Non sono previsti criteri di riparto. L'assegnazione delle Obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione ricevute entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale.

## **5.3. FISSAZIONE DEL PREZZO**

### **5.3.1. Prezzo di Offerta**

Prezzo di Emissione: pari al 100.00% del Valore Nominale, e cioè Euro 10.000.

Commissioni: zero (0).

Spese: zero (0).

## **5.4. COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE**

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

Banca SAI è unico soggetto collocatore.

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

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite degli Intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A.

### **5.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo e soggetti che accettano di collocare l'emissione**

Non sussistono soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo e neppure soggetti che hanno accettato di collocare l'emissione senza un impegno di assunzione a fermo o nell'ambito di un accordo di "vendita al meglio".

### **5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione**

Non sussistono accordi di sottoscrizione.

## **6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE**

### **6.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari**

Banca SAI Spa, dopo la chiusura del collocamento, si impegna a riacquistare qualunque quantitativo di obbligazioni su iniziativa dell'investitore. Le obbligazioni non saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione in mercati regolamentati. Tuttavia BancaSai si impegna a fornire su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita, nonché ad assicurare adeguata liquidità ai Titoli, attraverso l'intermediario Banca Akros che si impegna a fornire il servizio di Negoziazione per conto proprio su tali titoli secondo le definizioni di cui all'art. 1 bis comma 5 del Testo Unico Finanza. Tale decisione è motivata dalla volontà di uniformare per tutta la tipologia di titoli non quotati le modalità di negoziazione. Lo stesso intermediario garantisce infatti, in modo duraturo, il rispetto della disciplina della *best execution* già per tutta la categoria di titoli non quotati su mercati regolamentati.

Banca Akros si impegna a fornire ai clienti una quotazione denaro-lettera che sia in linea con gli obblighi di *best execution* e che, tenendo conto del tempo trascorso fra l'offerta della quotazione e l'accettazione del cliente, non sia manifestamente superata dalle mutate condizioni di mercato.

Sarà comunque a cura di BancaSai verificare che i prezzi applicati dall'intermediario prescelto sulle proprie obbligazioni siano in linea con il *fair value* determinato avendo a riferimento i Titoli di Stato che siano confrontabili allo strumento oggetto di negoziazione (in funzione dei seguenti elementi: durata, struttura delle scadenze, rendimenti, ecc.), al fine di valutare la competitività delle condizioni di esecuzione offerte ai clienti.

L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere in un momento futuro l'ammissione alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione (Multilateral Trading Facility - MTF) EuroTLX, adottando tutte le azioni a ciò necessarie previste dalla disciplina applicabile; in questo contesto l'Emittente svolgerà la sola attività di ricezione e trasmissione ordini.

### **6.2. Quotazione su altri mercati regolamentati**

Le Obbligazioni descritte nel presente Prospetto Informativo non sono trattate su mercati regolamentati.

### **6.3. Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario**

Non è prevista la presenza di soggetti che si assumono il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario, fornendo liquidità attraverso il margine tra i prezzi di domanda e di offerta.

## 7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

### 7.1. Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### 7.2. Informazioni contenute nel Prospetto Informativo sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

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

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nel presente Prospetto Informativo.

### 7.4. Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni, contenute nel presente Prospetto Informativo, provenienti da terzi.

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

Alla data del presente prospetto di base sono stati assegnati i seguenti livelli di rating da parte dell'agenzia di rating Standar & Poor's

Debito di breve termine	Debito di medio-lungo termine	Outlook	Data ultimo report
A-3	BBB	Negativo	06 agosto 2009

Il rating a medio-lungo termine assegnato all'Emittente da Standard & Poor's è pari a 'BBB'. Gli emittenti con rating BBB evidenziano una capacità adeguata al pagamento degli interessi e del capitale. Tuttavia, la presenza di condizioni economiche sfavorevoli o una modifica delle circostanze potrebbero indebolire la capacità di onorare puntualmente il debito. Il rating a breve termine assegnato all'Emittente da Standard & Poor's è pari a A-3. Gli emittenti con rating A-3 evidenziano una capacità accettabile di pagamento alla scadenza. Esiste tuttavia una maggiore sensibilità a cambiamenti di circostanze rispetto ai titoli che hanno ottenuto una valutazione superiore.

Non esistono rating assegnati alle obbligazioni oggetto del presente prospetto.

Rating	
AAA	
AA+	
AA	
AA-	

A+	<b>Categoria di investimento</b> (Investment Grade)
A	
A-	
BBB+	
BBB	
BBB-	
BB+	<b>Categoria speculativa</b> (Non-Investment Grade)
BB	
BB-	
B+	
B	
B-	
CCC+	
CCC	
CCC-	
CC	
C	

Rating	
AAA	<b>Capacità di pagare gli interessi e rimborsare il capitale estremamente elevata</b>
AA	<b>Capacità molto alta di onorare il pagamento degli interessi e del capitale. Differisce solo marginalmente da quella delle emissioni della categoria superiore</b>
A	<b>Forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche</b>
BBB	<b>Capacità ancora sufficiente di pagamento degli interessi e del capitale. Tuttavia la presenza di condizioni economiche sfavorevoli o</b>

	<b>una modifica delle circostanze potrebbero alterare in misura maggiore la capacità di onorare normalmente il debito</b>
BB	<b>Nell'immediato, minore vulnerabilità al rischio di insolvenza di altre emissioni speculative. Tuttavia grande incertezza ed esposizione ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali</b>
B	<b>Più vulnerabile ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali, ma capacità nel presente di far fronte alle proprie obbligazioni finanziarie</b>
CCC	<b>Al presente vulnerabilità e dipendenza da favorevoli condizioni economiche, finanziarie e settoriali per fare fronte alle proprie obbligazioni finanziarie.</b>
CC	<b>Al presente estrema vulnerabilità</b>
C	<b>E' stata inoltrata un'istanza di fallimento o procedura analoga, ma i pagamenti e gli impegni finanziari sono mantenuti</b>