

Quanto segue costituisce una sintesi delle principali caratteristiche del Prestito Obbligazionario. Per un'illustrazione esaustiva si invita a leggere la presente Scheda Prodotto congiuntamente al Prospetto di Base ed alle Condizioni Definitive.

SCHEDA PRODOTTO	
INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	
Emittente	Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.
Rating Emittente	Privo di Rating
INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE	
Denominazione delle Obbligazioni	Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso 3,50% Subordinato Tier II 2014/2021
Codice ISIN	IT0005059388
Grado di Subordinazione del Prestito	Subordinato Tier II
Autorizzazione all'emissione	Prospetto d'Offerta depositato in Consob il 01 agosto 2014 a seguito approvazione comunicata con nota Protocollo n. 0059778/14 del 17 luglio 2014.
Ammontare totale del prestito	Euro 10.000.000 (diecimilioni/00). L'Emittente si riserva la facoltà, nel corso del Periodo dell'Offerta, di aumentare o ridurre l'ammontare totale tramite una comunicazione pubblicata presso gli sportelli e/o sul proprio sito Internet e, contestualmente, trasmessa alla Consob. L'Emittente potrà procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta una volta che le adesioni abbiano raggiunto l'Ammontare Nominale Complessivo di Euro 10.000.000.
Valore Nominale e Taglio Minimo	Euro 1.000 (mille/00) – Taglio minimo Euro 10.000, poi multipli di Euro 1.000
Periodo d'Offerta	Dal 22/10/2014 al 24/12/2014, salvo chiusura anticipata del periodo d'offerta.
Condizioni dell'Offerta	L'offerta è indirizzata alla clientela della Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.
Data di Emissione	01/11/2014
Data di scadenza	01/11/2021
Durata	7 anni
Rimborso	Unica soluzione.
Rimborso anticipato	Non previsto
Commissioni di collocamento	Non previste
Legislazione	Prestito sottoposto alla legislazione italiana.
Regime Fiscale	26%
TASSI/CEDOLE	
Tasso di Interesse annuale	3,50% annuo lordo (2,59% annuo netto)
Frequenza Cedole	Semestrale, al 01 maggio e 01 novembre sino al 01/11/2021 incluso.
Agente di calcolo	Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.
Convenzione	ACT/ACT
PREZZO/QUOTAZIONE	
Prezzo di Emissione	100% del Valore Nominale
Prezzo di Rimborso	100% del Valore Nominale

Ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato o su altri mercati equivalenti	Non è prevista la richiesta di ammissione alle negoziazioni su mercati regolamentati né su altri sistemi di negoziazione. I prestiti obbligazionari emessi dalla Banca Cassa di Risparmio di Savigliano non sono quindi trattati su mercati regolamentati o equivalenti. Trattandosi di Obbligazioni Subordinate Tier II resta ferma la necessità di acquisire le eventuali autorizzazioni da parte dell'Autorità di Vigilanza previste dalla normativa nazionale e comunitaria di volta in volta vigente. L'Emittente non si assume l'onere di controparte, non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore. Nel caso in cui l'investitore richieda la vendita delle Obbligazioni Subordinate prima della scadenza la Banca non garantisce di poter soddisfare prontamente le richieste di vendita qualora le stesse superino l'ammontare autorizzato dall'Organo di Vigilanza. Le obbligazioni per le quali si renda possibile il riacquisto saranno negoziate dalla Banca in conto proprio, e i prezzi di acquisto e di vendita saranno determinati mediante l'ausilio di un modello di pricing come previsto nella propria Policy di Esecuzione. Si invitano gli investitori a prendere visione della "Policy di pricing e Regole interne per la negoziazione degli strumenti finanziari emessi/negoziati dalla Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A." disponibile sul sito www.bancacrs.it/content/page/mifid .
INFORMAZIONI SUI RISCHI DELL'OPERAZIONE	
Informazioni sui principali rischi specifici per l'Emittente	Le informazioni fondamentali sui principali rischi specifici dell'Emittente sono elencati in maniera esaustiva nella Nota di Sintesi e nella Nota informativa del Prospetto di Base, cui si rimanda.
Informazioni sui principali rischi specifici per gli strumenti finanziari	Di seguito si riportano i principali rischi connessi alla sottoscrizione dello specifico strumento finanziario. Per una valutazione più esaustiva si rimanda alla Nota di Sintesi e alla Nota informativa del Prospetto di Base. - Rischio di credito per il sottoscrittore: sottoscrivendo o acquistando le obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti del medesimo per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento; - Rischio connesso ai limiti delle garanzie: il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi; - Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza: nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi, tra cui: . variazione dei tassi interesse e di mercato ("Rischio di tasso di mercato"); . caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati ("Rischio di Liquidità"); . variazione del merito creditizio dell'Emittente ("Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente"); . costi/commissioni connessi all'investimento ("Rischio connesso alla presenza costi/commissioni"). Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del Valore Nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso a scadenza, che rimane pari al 100% del Valore Nominale; - Rischio di liquidità: la liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, inoltre l'eventuale vendita potrebbe anche avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione. Trattandosi di Obbligazioni Subordinate Tier II resta ferma la necessità di acquisire le eventuali autorizzazioni da parte dell'Autorità di Vigilanza previste dalla normativa nazionale e comunitaria di volta in volta vigente. L'Emittente non si assume l'onere di controparte, non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore. Nel caso in cui l'investitore richieda la vendita delle Obbligazioni Subordinate prima della scadenza la Banca non garantisce di poter soddisfare prontamente le richieste di vendita qualora le stesse superino

l'ammontare autorizzato dall'Organo di Vigilanza.

- **Rischio di eventuale scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di Stato italiano:** è il rischio che il rendimento delle obbligazioni possa discostarsi dal rendimento di un titolo di durata simile dello Stato italiano. Inoltre, per le Obbligazioni che presentano clausole di subordinazione di tipo Tier II e di conseguenza hanno un grado di rischio maggiore dai titoli non subordinati quali, ad esempio, i titoli di Stato Italiani, il confronto tra il maggiore rendimento offerto dalle Obbligazioni rispetto a quello dei titoli di Stato Italiani, potrebbe risultare non appropriato;

- **Rischio relativo ai conflitti di interesse:** è il rischio per l'investitore di subire un peggioramento nelle condizioni di negoziazione del prestito o nell'incasso degli interessi per il fatto che la Banca si trova in conflitto di interessi in quanto oltre ad essere Emittente, svolge anche il ruolo di Responsabile del collocamento, di Agente per il Calcolo e di eventuale controparte nella negoziazione delle obbligazioni sul mercato secondario;

- **Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente:** è il rischio che il prezzo delle obbligazioni possa subire una diminuzione in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'emittente;

- **Rischio connesso alla presenza di costi/commissioni:** in caso di rivendita delle Obbligazioni prima della scadenza, la presenza di costi/commissioni potrebbe comportare un prezzo sul mercato secondario inferiore al prezzo di offerta;

- **Rischio di assenza di rating dell'Emittente e degli strumenti finanziari:** è il rischio di un peggioramento del prezzo di mercato delle obbligazioni dovuto all'assenza di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente;

- **Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni:** i redditi derivanti dalle Obbligazioni sono soggetti al regime fiscale vigente di volta in volta. Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data di approvazione del presente Prospetto di Base rimanga invariato durante la vita delle Obbligazioni e l'investitore potrebbe subire un danno da un eventuale inasprimento del regime fiscale;

- **Rischi connessi con l'eventuale richiesta alla Commissione europea da parte dello Stato Italiano dell'autorizzazione alla concessione di "aiuti di Stato":** la concessione di tali aiuti, ove ne ricorrano i presupposti, può essere condizionata a una "previa condivisione degli oneri", oltre che da parte degli azionisti, anche da parte di coloro che abbiano sottoscritto titoli di debito subordinato o di capitale ibrido, con ciò comportando una compressione dei diritti dei soggetti medesimi, nella misura in cui ciò sia giuridicamente possibile.

- **Rischio di tasso di mercato:** in caso di vendita delle Obbligazioni prima della scadenza, l'Investitore è esposto al cosiddetto "rischio di tasso" in quanto, in caso di aumento dei tassi di mercato, si verificherà una riduzione del prezzo del titolo, mentre in caso contrario il titolo subirà un apprezzamento. L'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo delle Obbligazioni è tanto più accentuato, a parità di condizioni, quanto più lunga è la vita residua del titolo.

- **Rischio connesso alla subordinazione delle Obbligazioni:** le Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base sono "passività subordinate" di tipo Tier II, ai sensi del Regolamento (UE) n. 575/2013¹ e della Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 20 dicembre 2013². In caso di liquidazione o di sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, il debito relativo alle Obbligazioni sarà rimborsato, in concorso con gli altri creditori aventi pari grado di subordinazione, solo dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati e prima di quelli con un maggiore grado di subordinazione;

- **Rischio di mancato rimborso/rimborso parziale:** in caso di liquidazione dell'emittente l'investitore potrebbe incorrere in una perdita anche totale del capitale investito. Infatti il rimborso delle Obbligazioni subordinate avverrà solo dopo che sono stati soddisfatti tutti gli altri creditori privilegiati, chirografari o con un grado di subordinazione meno accentuato, ed in tali casi la liquidità dell'Emittente potrebbe non essere sufficiente per rimborsare anche solo parzialmente le Obbligazioni;

- **Rischio di non idoneità del confronto delle obbligazioni con altre tipologie di titoli:** le Obbligazioni presentano clausole di subordinazione di tipo Tier II e pertanto hanno un grado di rischio maggiore rispetto ai titoli di Stato (a basso rischio Emittente) di simile scadenza non subordinati (quali ad esempio i BTP). Il confronto con tali titoli potrebbe quindi risultare non appropriato.

¹ Disposizioni contenute nella Parte Due (Fondi Propri), Titolo I (Elementi dei Fondi Propri), Capo 4 (Capitale di Classe 2), art. 62, 63 e 77 del Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di

Quanto segue costituisce una sintesi delle principali caratteristiche del Prestito Obbligazionario. Per un'illustrazione esaustiva si invita a leggere la presente Scheda Prodotto congiuntamente al Prospetto di Base ed alle Condizioni Definitive.

	<p><i>investimento (il "CRR").</i></p> <p><i>** Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 20 dicembre 2013 "Applicazione in Italia del regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e della direttiva 2013/36/UE (CRD4)", Parte II, Capitolo I.</i></p>
<p>Descrizione degli eventuali interessi che sono significativi per l'emissione \ l'offerta compresi interessi in conflitto</p>	<p>Di seguito vengono descritti i conflitti di interessi connessi con le obbligazioni.</p> <p>a) Coincidenza dell'Emittente con il Responsabile del Collocamento: L'Emittente opera in qualità di Collocatore e di Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni; di conseguenza l'Emittente si trova in una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in quanto le Obbligazioni collocate sono strumenti finanziari di propria emissione.</p> <p>b) Coincidenza tra l'Emittente con l'Agente per il Calcolo: L'Emittente assolve al ruolo di Agente per il Calcolo nella determinazione delle cedole e nel rimborso del capitale e ciò configura una situazione di conflitto di interesse.</p> <p>c) Negoziante dei titoli al di fuori di qualunque struttura di negoziazione: Nell'eventualità in cui l'Emittente, su istanza del sottoscrittore, negoziasse i titoli in contropartita diretta (negoziante in conto proprio), ciò configurerebbe una situazione di conflitto di interesse.</p>

SCHEDA PRODOTTO

BANCA CASSA di RISPARMIO di SAVIGLIANO S.p.A. Tasso Fisso 3,50% Subordinato Tier II 2014/2021 ISIN IT0005059388

Il/La Sottoscritto/a Dichiaro di aver ricevuto, preso visione in ogni sua parte, letto e compreso la Scheda Prodotto relativa al prestito obbligazionario denominato **“Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso 3,50% Subordinato Tier II 2014/2021 ISIN IT0005059388”** in tempo utile prima della sottoscrizione e/o acquisto sul mercato secondario.

Il/La Sottoscritto/a dichiara, inoltre, di aver compreso che tutte le informazioni contenute nella presente Scheda Prodotto si riferiscono alla data di redazione della stessa Scheda Prodotto e che l'Emittente non comunicherà le variazioni che dovessero eventualmente intervenire in un momento successivo a tale data. Restano salvi gli obblighi di aggiornamento della documentazione d'offerta previsti dalla normativa di riferimento.

Luogo, Data

Il/La Cliente

La presente Scheda Prodotto è stata redatta il 21/10/2014

La presente Scheda Prodotto si riferisce all'ordine nr. inserito in data