

Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.

in qualità di Emittente



CONDIZIONI DEFINITIVE

relative alla Nota Informativa del Programma di emissione di Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up

"BANCA CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO S.p.A. – OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO STEP UP"

Banca C.R.S. TF Step Up 2014/2019 174ma Em., ISIN IT0005004145

L'Emittente dichiara che:

- a) le Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE, e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base;
- b) il Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 02/08/2013 a seguito dell'approvazione comunicata con nota Protocollo n. 0066095/13 del 01/08/2013, è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca in Piazza del Popolo n. 15, 12038 Savigliano (CN). I documenti di cui sopra sono pubblicati sul sito internet: www.bancacrs.it a norma dell'articolo 14 della direttiva 2003/71/CE;
- c) per ottenere informazioni complete occorre leggere congiuntamente sia il Prospetto di Base che le Condizioni Definitive;
- d) la Nota di Sintesi della singola emissione è allegata alle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive sono pubblicate il giorno antecedente l'inizio dell'offerta e sono messe a disposizione del pubblico per la consultazione presso la propria sede e presso le proprie dipendenze e sul sito internet dell'Emittente www.bancacrs.it.

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.

CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Codice ISIN delle Obbligazioni	Il codice ISIN attribuito alle obbligazioni è IT0005004145.
Denominazione del Prestito	La denominazione del prestito è Banca CRS TF Step Up 2014/2019 174ma Em.
Ammontare Totale dell'Emissione	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 5.000.000, per un totale di n. 5.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.
Periodo dell'Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 13/03/2014 al 30/05/2014, salvo estensione o chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata mediante avviso reso disponibile al pubblico con le stesse modalità previste per il Prospetto e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Lotto Minimo di adesione	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n.1 obbligazione (Euro 1.000).
Durata del Prestito	La durata del Prestito è pari a 5 anni.
Data di Emissione del Prestito	La Data di Emissione del Prestito è il 01/04/2014.
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il 01/04/2014.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 01/04/2019.
Tasso di Interesse	Il Tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari a: 1,25% lordo il 1° anno 1,00% netto il 1° anno 1,75% lordo il 2° anno 1,40% netto il 2° anno 2,25% lordo il 3° anno 1,80% netto il 3° anno 2,75% lordo il 4° anno 2,20% netto il 4° anno 3,25% lordo il 5° anno 2,60% netto il 5° anno
Frequenza nel pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale.
Rendimento effettivo annuo lordo	2,31%
Rendimento effettivo annuo netto	1,85%
Date di Regolamento	Le Date di Regolamento del Prestito sono: 01/04/2014, 15/04/2014, 02/05/2014, 15/05/2014, 03/06/2014.
Condizioni dell'offerta	L'offerta è indirizzata alla clientela della Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.

Conflitti di interesse	Non sono presenti ulteriori conflitti di interesse rispetto a quelli indicati nella nota informativa (par. 6.3.1)
-------------------------------	---

AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Comitato Esecutivo del 10 Marzo 2014.

Legale Rappresentante

Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.

III - NOTA DI SINTESI

La nota di sintesi è composta da requisiti di informazione richiesti dalla normativa applicabile noti come "Elementi". Detti elementi sono classificati in Sezioni A – E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti in una nota di sintesi per questo tipo di strumenti finanziari e per questo tipo di Emittente. Poiché alcuni Elementi non risultano rilevanti per questa Nota di Sintesi, potrebbero esserci degli spazi vuoti nella sequenza numerica degli Elementi stessi.

Sebbene l'inserimento di un Elemento in una nota di sintesi possa essere richiesto in funzione del tipo di strumenti finanziari e di Emittente, potrebbe non esservi alcuna informazione rilevante da fornire in relazione a quell'Elemento. In questo caso, una breve descrizione dell'Elemento è inclusa nella nota di sintesi accanto all'indicazione "non applicabile".

SEZIONE A – INTRODUZIONE ED AVVERTENZE		
A.1	Avvertenze	Questa Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo. Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.
A.2	Consenso per l'uso del Prospetto	Non applicabile. L'emittente non presta il consenso all'utilizzo del prospetto per la successiva rivendita o collocamento finale degli strumenti finanziari da parte di intermediari finanziari.

SEZIONE B – EMITTENTE		
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	La società Emittente è denominata "Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A."
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera l'emittente e suo paese di costituzione	La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A., è una società per azioni, costituita in Italia, a Savigliano, ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale nel comune di Savigliano, in Piazza del Popolo n.15; è regolata dalla Legge Italiana ed opera e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art.2.
B.4b	Descrizione delle tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui	Non sono note informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.

	opera																													
B.5	Appartenenza dell'Emittente ad un gruppo	Non applicabile. La Banca non appartiene ad un gruppo e la partecipazione al capitale sociale è regolata dalla disposizioni di cui al Titolo II, Capi III e IV, del D.Lgs. n.385/1993 e successive modificazioni ed integrazioni.																												
B.9	Previsioni o stima degli utili	Non applicabile. Non vengono formulate previsioni o stime degli utili futuri.																												
B.10	Descrizione della natura di eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	<p>La società di revisione è la Baker Tilly Revisa SpA, con sede in Via Guido Reni n.2/2 Bologna – Registro Imprese di Bologna Codice Fiscale e Partita IVA 01213510017 – R.E.A. BO n. 362604.</p> <p>Le relazioni emesse dalla società per gli anni 2011 e 2012, senza evidenziazione di rilievi, sono incluse nei relativi bilanci e disponibili al pubblico presso la sede sociale e direzione generale dell'Emittente in Piazza del Popolo n. 15, Savigliano e consultabili sul sito internet dell'Emittente www.bancacrs.it.</p>																												
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati e relative dichiarazioni e descrizioni	<p>Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori finanziari, patrimoniali ed economici maggiormente significativi tratti dai bilanci d'esercizio chiusi alla data del 31 dicembre 2012 e del 31 dicembre 2011.</p> <p>I dati sono stati predisposti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS. I coefficienti prudenziali sono determinati in base alla metodologia prevista dall'Accordo sul Capitale – Basilea 2, utilizzando il metodo Standardizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito e controparte e quello Base per la determinazione dei rischi operativi.</p> <p>Tabella 1. Patrimonio di Vigilanza e coefficienti patrimoniali</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2012</th> <th>Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2011</th> <th>Variazione %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>TOTAL CAPITAL RATIO¹</td> <td>10,46%</td> <td>10,47%</td> <td>-0,10%</td> </tr> <tr> <td>TIER ONE CAPITAL RATIO²</td> <td>7,62%</td> <td>7,52%</td> <td>1,33%</td> </tr> <tr> <td>CORE TIER ONE RATIO³</td> <td>7,62%</td> <td>7,52%</td> <td>1,33%</td> </tr> <tr> <td>PATRIMONIO DI VIGILANZA (in migliaia di euro)</td> <td>85.604</td> <td>82.240</td> <td>4,09%</td> </tr> <tr> <td>di cui Patrimonio di base (in migliaia di Euro)</td> <td>62.356</td> <td>59.031</td> <td>5,63%</td> </tr> <tr> <td>di cui Patrimonio supplementare (in migliaia di Euro)</td> <td>23.248</td> <td>23.209</td> <td>0,17%</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹ Patrimonio di vigilanza / Attività di rischio ponderate ² Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate ³ Patrimonio di base al netto degli strumenti ibridi di patrimonializzazione / Attività di rischio ponderate; Il Core Tier 1 Capital ratio corrisponde al Tier one capital ratio in quanto l'emittente non ha emesso strumenti computabili nel Tier 1 diversi dalle azioni e dalle riserve di utili.</p> <p>Il Tier One Capital Ratio si colloca su un valore superiore a quello rilevato al dicembre 2011 in ragione dell'attenzione posta dalla Banca nella</p>		Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2012	Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2011	Variazione %	TOTAL CAPITAL RATIO ¹	10,46%	10,47%	-0,10%	TIER ONE CAPITAL RATIO ²	7,62%	7,52%	1,33%	CORE TIER ONE RATIO ³	7,62%	7,52%	1,33%	PATRIMONIO DI VIGILANZA (in migliaia di euro)	85.604	82.240	4,09%	di cui Patrimonio di base (in migliaia di Euro)	62.356	59.031	5,63%	di cui Patrimonio supplementare (in migliaia di Euro)	23.248	23.209	0,17%
	Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2012	Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2011	Variazione %																											
TOTAL CAPITAL RATIO ¹	10,46%	10,47%	-0,10%																											
TIER ONE CAPITAL RATIO ²	7,62%	7,52%	1,33%																											
CORE TIER ONE RATIO ³	7,62%	7,52%	1,33%																											
PATRIMONIO DI VIGILANZA (in migliaia di euro)	85.604	82.240	4,09%																											
di cui Patrimonio di base (in migliaia di Euro)	62.356	59.031	5,63%																											
di cui Patrimonio supplementare (in migliaia di Euro)	23.248	23.209	0,17%																											

gestione delle dinamiche dell'attivo ponderato nonché dell'incremento che ha interessato il patrimonio di vigilanza.

Tabella 2. Principali indicatori di rischiosità creditizia

	Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2012	Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2011	Variazione %
Sofferenze lorde su Crediti lordi	3,43%	2,37%	44,73%
Sofferenze nette su Crediti netti	1,69%	0,99%	70,71%
Partite anomale lorde su Crediti lordi ⁴	5,88%	3,99%	47,37%
Partite anomale nette su Crediti netti ⁴	3,70%	2,29%	61,57%
Rapporto di copertura delle partite anomale	38,64%	43,89%	-11,96%
Rapporto di copertura delle sofferenze	52,03%	58,96%	-11,75%
Rapporto Sofferenze nette / Patrimonio netto	20,33%	12,87%	58,02%
Indice Grandi Rischi / Impieghi netti	3,53%	3,77%	-6,39%

⁴ Si precisa che tra le Partite Anomale sono comprese le sofferenze, gli incagli e le esposizioni scadute da oltre 90 giorni, nonché le attività soggette a rischio paese e le attività oggetto di ristrutturazione.

I crediti deteriorati (Sofferenze, Incagli, Scaduti e sconfinanti e Ristrutturati) lordi e netti raggiungono, al 31 dicembre 2012, rispettivamente i 52,7 e 32,3 milioni, tali valori qualora rapportati rappresentano, il 5,88% ed il 3,70% dei crediti verso la clientela. Tutte le tipologie di crediti deteriorati sono state interessate da incrementi, ciò in ragione della particolare severità della crisi che sta riverberando effetti nefasti sul tessuto economico locale. Sotto il profilo del livello di copertura delle partite deteriorate, inteso quale rapporto tra il fondo svalutazione ed il relativo costo ammortizzato, si registra una sostanziale omogeneità con gli esercizi precedenti, ciò a dimostrazione della linearità e rigidità dell'approccio mantenuto nella valutazione dei crediti della specie. La percentuale media di copertura delle sofferenze si attesta su valori superiori al 50%.

Tabella 3. Principali Indicatori del livello di liquidità aziendale

	Bilancio d'esercizio chiuso al	Bilancio d'esercizio chiuso al	Variazione %

	31/12/2012	31/12/2011	
Loan to Deposit Ratio ⁵	89,74%	88,57%	1,32%
Liquidity Coverage Ratio ⁶	1,60%	1,06%	50,94%
Net Stable Funding Ratio ⁷	1,01%	1,03%	-1,94%

⁵Crediti verso la clientela / Raccolta diretta da clientela.

⁶Attività prontamente monetizzabili / Sbilancio progressivo cumulato a 1 mese della liquidità aziendale.

⁷Tale indicatore stabilisce l'ammontare minimo di raccolta stabile destinata al finanziamento delle attività di medio/lungo periodo. Viene calcolato rapportando il "Totale Fonti Stabili di Raccolta" al "Totale Impieghi da Finanziare".

Tabella 4. Principali dati di conto economico

(Dati in migliaia di Euro)	Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2012	Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2011	Variazione %
MARGINE DI INTERESSE	18.805	22.021	-14,60%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	28.991	28.959	0,11%
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	22.931	24.289	-5,59%
COSTI OPERATIVI	-19.647	-19.040	3,19%
UTILE AL LORDO DELLE IMPOSTE	3.284	5.246	-37,40%
UTILE NETTO	1.951	2.829	-31,04%

Con riferimento ai dati esposti nella precedente tabella si rileva che il contributo del margine di interesse alla formazione del margine di intermediazione è diminuito mentre è cresciuto il peso della componente commissionale e delle voci riconducibili all'operatività in strumenti mobiliari di proprietà. Le dinamiche che hanno interessato i tassi di interesse di mercato (Euribor) cui sono tipicamente parametrizzati i crediti verso la clientela unitamente all'incremento del costo del funding, negativamente influenzato dalle dinamiche dei rendimenti espressi dai titoli del debito pubblico italiano, rappresentano le motivazioni principali della contrazione del margine di interesse. Sul fronte delle componenti di costo si registra una crescita significativa delle rettifiche di valore per deterioramento crediti.

Tabella 5. Principali dati di stato patrimoniale

(Dati in migliaia di Euro)	Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2012	Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2011	Variazione %
RACCOLTA DIRETTA	972.325	942.576	3,16%
RACCOLTA INDIRETTA	503.210	501.453	0,35%
IMPIEGHI VERSO LA	872.572	834.834	4,52%

		<table border="1"> <tr> <td>CLIENTELA</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>ATTIVITA' FINANZIARIE*</td> <td>183.711</td> <td>166.897</td> <td>10,07%</td> </tr> <tr> <td>*Esclusi i crediti verso Banche</td> <td>65.327</td> <td>39.262</td> <td>66,38%</td> </tr> <tr> <td>PATRIMONIO NETTO</td> <td>72.477</td> <td>64.501</td> <td>12,37%</td> </tr> <tr> <td>CAPITALE SOCIALE</td> <td>23.982</td> <td>23.982</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>TOTALE ATTIVO</td> <td>1.173.501</td> <td>1.094.842</td> <td>7,18%</td> </tr> </table>	CLIENTELA				ATTIVITA' FINANZIARIE*	183.711	166.897	10,07%	*Esclusi i crediti verso Banche	65.327	39.262	66,38%	PATRIMONIO NETTO	72.477	64.501	12,37%	CAPITALE SOCIALE	23.982	23.982	-	TOTALE ATTIVO	1.173.501	1.094.842	7,18%
CLIENTELA																										
ATTIVITA' FINANZIARIE*	183.711	166.897	10,07%																							
*Esclusi i crediti verso Banche	65.327	39.262	66,38%																							
PATRIMONIO NETTO	72.477	64.501	12,37%																							
CAPITALE SOCIALE	23.982	23.982	-																							
TOTALE ATTIVO	1.173.501	1.094.842	7,18%																							
		<p>Avendo riguardo all'incremento che ha interessato il Patrimonio Netto si osserva che la stessa è ascrivibile, oltre che all'imputazione a patrimonio netto della quota di utile 2011 non distribuita, al consistente recupero che ha interessato la riserva sui titoli classificati nel portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita, costituiti, per la maggior parte, da titoli governativi italiani.</p>																								
	Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali	Si attesta che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive della Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione (31/12/2012).																								
	Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente	Si attesta che non si sono verificati fatti rivelanti nelle prospettive finanziarie o commerciali della Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione (31/12/2012).																								
B.13	Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità	La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. dichiara che alla data del seguente Prospetto, nessun fatto verificatosi di recente nel corso dell'attività della Banca è sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.																								
B.14	Rapporti di gruppo	Non applicabile. La Banca non appartiene ad un gruppo ai sensi dell'art.60 del D.Lgs. 385/93.																								
B.15	Descrizione delle principali attività dell'Emittente	<p>Ai sensi dell'articolo 4 dello Statuto: "La Società ha per oggetto l'attività bancaria attraverso la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme in Italia e all'estero". La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale. La Banca può altresì compiere le attività connesse, collaterali e strumentali di quelle bancarie e di quelle finanziarie delle quali le sia consentito l'esercizio.</p> <p>La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. offre alla clientela prodotti e servizi caratteristici della banca tradizionale.</p> <p>L'attività bancaria tradizionale comprende:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Raccolta diretta, svolta principalmente attraverso apertura di conti correnti e depositi a risparmio, pronti contro termine, emissione di obbligazioni e certificati di deposito; - Impieghi verso la clientela, rappresentati principalmente da aperture di 																								

		<p>credito in conto corrente, sconti cambiari, finanziamenti import-export, anticipazioni, mutui legati alla realizzazione di impianti o all'acquisto di macchinari, prestiti personali, credito al consumo, mutui per l'acquisto e la ristrutturazione di immobili;</p> <p>- Tesoreria e intermediazione finanziaria;</p> <p>- Servizi di pagamento e monetica.</p> <p>La Banca è autorizzata a prestare al pubblico i seguenti servizi di investimento: negoziazione per conto proprio, esecuzione di ordini per conto dei clienti, collocamento con o senza assunzione a fermo né assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente, ricezione e trasmissione ordini, consulenza in materia di investimenti. Le principali categorie di prodotti venduti sono quelli bancari, assicurativi e prodotti finanziari nonché i servizi connessi e strumentali.</p>
B.16	Partecipazione / controllo sull'Emittente	<p>Il capitale sociale, alla data del 23 aprile 2012, è di Euro 23.982.400, costituito da 46.120.000 azioni del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, ed è detenuto da:</p> <ul style="list-style-type: none"> · Fondazione Cassa di Risparmio di Savigliano, titolare di 31.820.000 azioni ordinarie da nominali 0,52 Euro ciascuna, rappresentanti il 68,99% del capitale sociale; · Banca Popolare dell'Emilia Romagna Soc. Coop., titolare di 14.300.000 azioni ordinarie da nominali 0,52 Euro ciascuna, rappresentanti il 31,01% del capitale sociale. <p>La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano è pertanto controllata dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Savigliano ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile.</p> <p>La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. non è a conoscenza dell'esistenza di accordi tra gli azionisti da cui possa scaturire, ad una data successiva alla data della presente Nota di Sintesi, una variazione dell'assetto di controllo della Banca.</p>
B.17	Rating attribuiti all'Emittente o ai suoi titoli di debito	<p>Non applicabile. La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. non è fornita di rating così come le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma.</p>

SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI		
C.1	Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari	<p>Gli strumenti finanziari emessi a valere sul Prospetto di Base sono titoli di debito che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro Valore Nominale a scadenza.</p> <p>Durante la vita delle Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up, l'Emittente corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche predeterminate e crescenti, in corrispondenza delle Date di Pagamento, il cui importo verrà determinato sulla base di un tasso di interesse predeterminato e crescente per tutta la durata del Prestito.</p>
C.2	Valuta di emissione degli strumenti finanziari	<p>Le Obbligazioni saranno emesse e denominate in Euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in Euro.</p>
C.5	Restrizione alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	<p>Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni emesse, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia.</p>

C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari	Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla vigente normativa per i titoli della stessa categoria e quindi il diritto alla percezione degli interessi alle Date di Pagamento indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito e il diritto al rimborso del capitale alla data di scadenza. Non vi sono oneri, condizioni o gravami – di qualsiasi natura – che possano incidere sui diritti dei sottoscrittori delle obbligazioni.
	Ranking delle Obbligazioni	Gli obblighi a carico dell'Emittente derivanti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne consegue che il credito degli Obbligazionisti verso l'Emittente verrà soddisfatto pari passu con gli altri crediti chirografari dell'Emittente stesso. Per tutta la durata delle Obbligazioni, in caso di liquidazione o di sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, non sarà consentita la compensazione tra il debito derivante dalle Obbligazioni ed i crediti vantati dall'Emittente nei confronti degli Obbligazionisti.
	Restrizioni ai diritti connessi agli strumenti finanziari	I diritti del titolare delle Obbligazioni si prescrivono, a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui le Obbligazioni sono divenute rimborsabili.
C.9	Tasso di interesse nominale e caratteristiche dei titoli offerti	Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up L'Emittente per le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up, corrisponderà posticipatamente agli investitori cedole periodiche fisse crescenti, in corrispondenza delle date di pagamento, il cui importo verrà determinato sulla base di un tasso di interesse predeterminato e crescente.
	Data di godimento e di scadenza degli interessi	La data di godimento e le date di pagamento degli interessi saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito.
	Data di scadenza e rimborso	Le obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli, senza deduzione di spese.
	Tasso di rendimento effettivo	Il tasso di rendimento effettivo annuo, al lordo ed al netto, dell'effetto fiscale, sarà indicato nelle condizioni definitive.
	Nome del rappresentante dei titoli di debito	In relazione agli strumenti finanziari emessi non è prevista alcuna forma di rappresentanza dei portatori delle Obbligazioni.
C.10	Descrizione della componente derivativa	Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up Non applicabile. Queste tipologie di obbligazioni non presentano al loro interno una componente derivativa.
C.11	Ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato o su altri mercati equivalenti	Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'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. 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 di richiesta di vendita delle Obbligazioni da parte dei sottoscrittori, queste saranno negoziate dalla Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. nell'ambito del servizio di negoziazione 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. Al riguardo si invitano gli investitori a prendere visione della "Policy di <i>pricing</i> 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 .

SEZIONE D – RISCHI

D.2	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente</p>	<p>Rischi connessi con la crisi economico/finanziaria generale La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari ed, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita dell'economie del Paese in cui la Banca opera, inclusa la sua affidabilità creditizia.</p> <p>Rischio di credito. La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. è esposta ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. L'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni potrebbero, pertanto, avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. Livelli di inadempimento, diminuzioni e contestazioni in relazione a controparti sulla valutazione delle garanzie, aumentano significativamente in periodi di tensioni e illiquidità di mercato.</p> <p>Rischio di mercato. Rappresenta il rischio di perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. L'Emittente è quindi esposto a potenziali cambiamenti del valore degli strumenti finanziari, ivi inclusi i titoli emessi da Stati Sovrani. Alla data del 31 dicembre 2012 l'Emittente detiene titoli governativi italiani per un importo pari a euro 136,001 milioni.</p> <p>Rischio di liquidità dell'Emittente. Rappresenta il rischio che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale non sia in grado di far fronte ai suoi obblighi alle scadenze previste.</p> <p>Rischio dovuto all'assenza di rating dell'Emittente. Rappresenta il rischio dovuto alla mancanza un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari da questi emessi.</p> <p>Rischio operativo. Si definisce rischio operativo il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni e danni causati da processi interni, personale, sistemi o causati da eventi esterni.</p> <p>Si richiama l'attenzione dell'investitore sulla circostanza che per l'Emittente non è possibile determinare un valore di credit spread (inteso come differenza tra il rendimento di un'obbligazione plain vanilla di propria emissione e il tasso Interest Rate Swap su durata corrispondente) atto a consentire un ulteriore apprezzamento della rischiosità dell'Emittente.</p>
D.3	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</p>	<p>FATTORI DI RISCHIO COMUNI ALLE DIVERSE TIPOLOGIE DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI</p> <p>Con la sottoscrizione o con l'acquisto delle Obbligazioni, l'investitore si espone ad una serie di rischi, comuni alle diverse tipologie di prestiti obbligazionari, che elenchiamo qui di seguito e che sono più compiutamente descritti tra i Fattori di Rischio all'interno della Nota informativa:</p> <p>- 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. Per informazioni sulla situazione finanziaria dell'Emittente e sul settore di attività in cui questi opera,</p>

fondamentali per un corretto apprezzamento del rischio Emittente in relazione all'investimento, si rinvia al Documento di Registrazione dell'Emittente ed in particolare al paragrafo 3 "Fattori di rischio" dello stesso;

- **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.

I rischi sopra elencati sono descritti nella sezione dei rischi comuni ovvero specifici, cui si rinvia;

- **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.

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'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.

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 di richiesta di vendita delle Obbligazioni da parte dei sottoscrittori, queste saranno negoziate dalla Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. nell'ambito del servizio di negoziazione 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. Al riguardo 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;

- **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;

- **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

		<p>controparte nella negoziazione delle obbligazioni sul mercato secondario;</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. <p>FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI</p> <p>Il sottoscrittore o l’acquirente delle Obbligazioni è, inoltre, sottoposto a rischi specifici per ciascuna tipologia di Obbligazioni emesse a valere del presente Prospetto Base. Elenchiamo detti rischi specifici, aggiungendo che essi sono più compiutamente descritti nei Fattori di Rischio all’interno della Nota Informativa:</p> <p>Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up</p> <p>a) 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.</p>
--	--	--

SEZIONE E – OFFERTA		
E.2b	Ragioni dell’offerta e impiego dei proventi	<p>La ragione dell’offerta delle Obbligazioni di cui la Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. è emittente e collocatore, è il reperimento dei mezzi finanziari necessari per l’esercizio dell’attività di intermediazione creditizia.</p> <p>Pertanto la Banca ha un diretto interesse alla sollecitazione dell’investimento in proprie obbligazioni per garantirsi la copertura finanziaria necessaria allo svolgimento della propria attività di impiego creditizio a condizioni più vantaggiose rispetto a quelle altrimenti ottenibili sul mercato finanziario.</p> <p>L’eventuale eccedenza di fondi raccolti rispetto a quelli impiegati nell’attività di intermediazione creditizia sono investiti in attività finanziarie facilmente liquidabili che garantiscono un rendimento in linea con le condizioni di mercato ed un livello di rischio contenuto in conformità a quelli che sono gli obiettivi strategici della Banca.</p>
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell’offerta	<p>Condizioni alle quali l’offerta è subordinata</p> <p>Le Obbligazioni potranno essere offerte senza essere subordinate ad alcuna condizione oppure rispettando la seguente condizione, specificatamente indicata nelle relative Condizioni Definitive:</p>

- Esclusivamente con apporto di "denaro fresco" da parte del potenziale investitore. Per "denaro fresco" si intendono le nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso l'Emittente a decorrere da una determinata data individuata nelle Condizioni Definitive, fino alla data di chiusura del periodo di offerta. L'apporto di nuova disponibilità potrà avvenire nella forma di denaro contante, bonifico proveniente da altre banche e/o intermediari, giroconto di denaro fresco da altri sportelli o conti intrattenuti sulla Banca, assegni bancari o circolari, vendita di attività finanziarie trasferite, a decorrere dalla medesima data individuata nelle Condizioni Definitive, da altri istituti. Il sottoscrittore non potrà pertanto utilizzare somme già in giacenza presso il soggetto incaricato del collocamento alla determinata data individuata nelle Condizioni Definitive o provenienti dal disinvestimento o rimborso di prodotti finanziari di cui egli risulti, alla suddetta data, già intestatario presso il soggetto incaricato del collocamento. Specifiche indicazioni relative alla tipologia e alle finalità della raccolta dedicata saranno contenute nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti.

Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive, come il numero delle obbligazioni emesse. 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.

Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento").

L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione entro il giorno successivo mediante apposito avviso, disponibile in forma cartacea presso la sede legale e le filiali dell'Emittente e in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione entro il giorno successivo mediante apposito avviso, disponibile in forma cartacea presso la sede legale e le filiali dell'Emittente e in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso la Sede legale e presso tutte le filiali dell'Emittente.

Non è prevista l'offerta delle Obbligazioni fuori sede.

Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate compilando l'apposita modulistica, disponibile presso la Sede legale e presso tutte le filiali dell'Emittente.

Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

L'Emittente darà corso all'emissione delle Obbligazioni anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto di Offerta.

Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Le Condizioni Definitive del singolo Prestito conterranno l'indicazione dell'importo minimo sottoscrivibile, pari al Valore Nominale di ogni Obbligazione o multipli di tale valore (il "Lotto Minimo"). L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale

		<p>massimo previsto per l'emissione, e verrà indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Prezzo di emissione e di sottoscrizione Il prezzo di offerta delle Obbligazioni ("Prezzo di Emissione") è pari al 100% del valore nominale, ad eccezione del Tasso Zero Coupon che sarà inferiore al 100% del valore nominale. Il prezzo di offerta sarà indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.</p> <p>Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione (le "Date di Regolamento" e ciascuna la "Data di Regolamento"). Le Date di Regolamento verranno indicate nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario. La data di regolamento delle singole sottoscrizioni risulterà comunque evidenziata sul relativo modulo di adesione. Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa potrà coincidere o con la Data di Godimento (ossia con la data a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi), ovvero con una data successiva alla stessa. Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla Data di Regolamento indicata nelle Condizioni Definitive del prestito. In tal caso, il Prezzo di Emissione 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. Il rateo verrà calcolato secondo la convenzione act/act (Actual – Actual: metodo di calcolo degli interessi in cui per la misura del tempo è prevista una frazione con al numeratore il numero di giorni effettivi su cui l'interesse si applica ed al denominatore il numero dei giorni effettivi dell'anno o del periodo di cedola). Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione, effettuato mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. dall'Emittente.</p>
<p>E.4</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 di cui al Prospetto di Base, avendo cura di indicare nelle Condizioni Definitive eventuali ulteriori conflitti di interessi connessi con le singole emissioni.</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 assume 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</p>

		negoziazione: Nell'eventualità in cui l'Emittente, su istanza del sottoscrittore, negoziasse i titoli in contropartita diretta (negoziazione in conto proprio), ciò configurerebbe una situazione di conflitto di interesse.
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente	L'Emittente non applica commissioni e spese in sede di sottoscrizione, collocamento e rimborso delle Obbligazioni.