



Sede Sociale: Piazza del Popolo n. 15 – Savigliano (CN)
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5078
Capitale Sociale Euro 23.982.400,00 interamente versato
Iscritta nel Registro delle Imprese di Cuneo al n. 00204500045
Codice Fiscale e Partita IVA n. 00204500045.

PROSPETTO DI BASE

Relativamente ad un programma di offerta di prestiti obbligazionari denominati:

- ❖ “BANCA CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO S.P.A – OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO”
- ❖ “BANCA CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO S.P.A – OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE”
- ❖ “BANCA CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO S.P.A – OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO STEP UP”

Il presente documento costituisce un "**Prospetto di Base**" composto da Nota di Sintesi, Documento di Registrazione e Nota Informativa, ai fini della Direttiva 2003/71/CE ed è redatto in conformità all'articolo 26 del Regolamento 2004/809/CE.

*Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data **20 luglio 2009**, a seguito di approvazione comunicata con nota n. **9066231** del **15 luglio 2009**.*

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Prospetto di Base è disponibile sul sito internet dell'Emittente www.bancacrs.it, presso tutte le filiali e presso la sede sociale e direzione generale dell'Emittente in Piazza del Popolo n. 15, Savigliano.

INDICE

SEZIONE I	6
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	6
SEZIONE II	7
DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA	7
SEZIONE III	9
NOTA DI SINTESI	9
1. FATTORI DI RISCHIO	10
1.1 RISCHI RELATIVI ALL'EMITTENTE.	10
1.2 RISCHI RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI	10
2. CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELL'EMITTENTE	13
2.1 <i>Storia ed evoluzione dell'Emittente</i>	13
2.2 <i>Capitale Sociale e partecipazioni di controllo</i>	13
2.3 <i>Statuto ed atto Costitutivo</i>	13
2.4 <i>Panoramica delle Attività</i>	14
2.5 <i>Rating</i>	14
2.6 <i>Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza</i>	15
2.7 <i>Revisori Legali dell'Emittente</i>	15
2.8 <i>Dati economici/patrimoniali e altri indicatori</i>	16
2.9 <i>Contratti importanti</i>	17
2.10 <i>Informazioni sulle tendenze previste</i>	17
3. RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI	17
4. CARATTERISTICHE ESSENZIALI DEI PRESTITI OBBLIGAZIONARI	18
4.1 <i>Titoli</i>	18
4.2 <i>Condizioni Definite</i>	19
4.3 <i>Periodo e validità dell'Offerta</i>	19
4.4 <i>Collocamento</i>	20
4.5 <i>Acquisto e consegna delle obbligazioni</i>	20
4.6 <i>Destinatari dell'Offerta</i>	20
4.7 <i>Criteri di Riparto</i>	20
4.8 <i>Spese ed altri oneri</i>	21
4.9 <i>Ammissione alla negoziazione</i>	21
4.10 <i>Regime Fiscale</i>	21
4.11 <i>Restrizioni alla libera trasferibilità</i>	22
5. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	22
SEZIONE IV	23
DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	23
1. PERSONE RESPONSABILI	24
2. REVISORI LEGALI DEI CONTI	24
2.1 <i>Revisori legali dell'Emittente</i>	24
2.2 <i>Informazioni sui rapporti con i Revisori</i>	24
3. FATTORI DI RISCHIO	25
3.1 <i>Posizione finanziaria dell'Emittente</i>	25
4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	27
5. PANORAMICA SULLE ATTIVITA'	28
5.1 <i>Principali attività</i>	28
6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA	31
7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	31
8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI	32
9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA	32
9.1 <i>Consiglio di Amministrazione, Amministratore Delegato e collegio Sindacale</i>	32
9.2 <i>Conflitti di interessi degli Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza</i>	35

10. PRINCIPALI AZIONISTI	35
10.1 <i>Descrizione di eventuali accordi, noti all'Emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'emittente</i>	35
11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITA', LE PASSIVITA', LA SITUAZIONE FINANZIARIA, I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE	36
11.1 <i>Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati</i>	36
11.2 <i>Bilanci</i>	36
11.3 <i>Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative ad esercizi passati</i>	37
11.4 <i>Data ultime informazioni finanziarie</i>	37
11.5 <i>Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie</i>	37
11.6 <i>Procedimenti giudiziari e arbitrati</i>	37
11.7 <i>Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente</i>	37
12. CONTRATTI IMPORTANTI	37
13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI	38
14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	38
SEZIONE III	39
NOTA DI INFORMATIVA	
A – NOTA INFORMATIVA RELATIVA AI PRESTITI OBBLIGAZIONARI A TASSO FISSO	39
1. PERSONE RESPONSABILI	40
2. FATTORI DI RISCHIO	41
2.2 <i>Metodo di valutazione delle obbligazioni: esemplificazione dei rendimenti – scomposizione del Prezzo di Emissione</i>	44
2.3 <i>Comparazione con Strumenti Finanziari free-risk di similare scadenza</i>	45
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	46
3.1 <i>Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/offerta</i>	46
3.2 <i>Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi</i>	46
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	46
4.1 <i>Descrizione degli strumenti Finanziari</i>	46
4.2 <i>Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati</i>	46
4.3 <i>Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri</i>	47
4.4 <i>Valuta di emissione degli strumenti finanziari</i>	47
4.5 <i>Ranking degli strumenti finanziari</i>	47
4.6 <i>Diritti connessi agli strumenti finanziari</i>	47
4.7 <i>Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare</i>	47
4.8 <i>Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito</i>	48
4.9 <i>Rendimento offerto</i>	48
4.10 <i>Rappresentanza degli obbligazionisti</i>	48
4.11 <i>Delibere, autorizzazioni ed approvazioni</i>	48
4.12 <i>Data di emissione degli strumenti finanziari</i>	49
4.13 <i>Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</i>	49
4.14 <i>Regime Fiscale</i>	49
5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA	49
5.1 <i>Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta</i>	49
5.2 <i>Piano di ripartizione e di assegnazione</i>	51
5.3 <i>Fissazione del prezzo</i>	52
5.4 <i>Collocamento e sottoscrizione</i>	52
6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	52
6.1 <i>Ammissione alla negoziazione su Mercati Regolamentati o Equivalenti</i>	52
6.2 <i>Strumenti finanziari già ammessi alla negoziazione su mercati Regolamentati o Equivalenti</i>	52
6.3 <i>Nome ed indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno da agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario</i>	52

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	53
7.1 Consulenti legati all'emissione	53
7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione	53
7.3 Pareri o relazioni di esperti	53
7.4 Informazioni provenienti da terzi	53
7.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario	53
8. REGOLAMENTO DEL PRESTITO	54
9. MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE	58
1. FATTORI DI RISCHIO	59
2. Condizioni dell'offerta	62
3. Autorizzazioni relative all'emissione	65
B – NOTA INFORMATIVA RELATIVA AI PRESTITI OBBLIGAZIONARI A TASSO VARIABILE	66
1. PERSONE RESPONSABILI	67
2. FATTORI DI RISCHIO	68
2.2 Metodo di valutazione delle obbligazioni: esemplificazione dei rendimenti – scomposizione del prezzo di emissione	72
2.3 Confronto con il rendimento di un titolo analogo privo di rischio	73
2.4 Simulazione Retrospectiva	74
2.5 Evoluzione storica del parametro di indicizzazione	75
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	75
3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/offerta	75
3.2 Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi	76
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	76
4.1 Descrizione degli strumenti Finanziari	76
4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	76
4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	76
4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari	77
4.5 Ranking degli strumenti finanziari	77
4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari	77
4.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare	77
4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito	79
4.9 Rendimento offerto	79
4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti	79
4.11 Delibere, autorizzazioni ed approvazioni	79
4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari	80
4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	80
4.14 Regime Fiscale	80
5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA	80
5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta	80
5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione	82
5.3 Fissazione del prezzo	83
5.4 Collocamento e sottoscrizione	83
6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	83
6.1 Ammissione alla negoziazione su Mercati Regolamentati o Equivalenti	83
6.2 Strumenti finanziari già ammessi alla negoziazione su mercati Regolamentati o Equivalenti	83
6.3 Nome ed indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno da agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario	83
7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	84
7.1 Consulenti legati all'emissione	84
7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione	84
7.3 Pareri o relazioni di esperti	84
7.4 Informazioni provenienti da terzi	84
7.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario	84

8. REGOLAMENTO DEL PRESTITO	85
9. MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE	89
1. FATTORI DI RISCHIO	90
2. <i>Condizioni dell'offerta</i>	94
3. <i>Autorizzazioni relative all'emissione</i>	97
C – NOTA INFORMATIVA RELATIVA AI PRESTITI OBBLIGAZIONARI A TASSO FISSO	
STEP UP	98
1. PERSONE RESPONSABILI	99
2. FATTORI DI RISCHIO	100
2.2 <i>Metodo di valutazione delle obbligazioni: esemplificazione dei rendimenti – scomposizione del Prezzo di Emissione</i>	103
2.3 <i>Comparazione con Strumenti Finanziari free-risk di similare scadenza</i>	104
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	105
3.1 <i>Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/offerta</i>	105
3.2 <i>Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi</i>	105
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	105
4.1 <i>Descrizione degli strumenti Finanziari</i>	105
4.2 <i>Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati</i>	105
4.3 <i>Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri</i>	106
4.4 <i>Valuta di emissione degli strumenti finanziari</i>	106
4.5 <i>Ranking degli strumenti finanziari</i>	106
4.6 <i>Diritti connessi agli strumenti finanziari</i>	106
4.7 <i>Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare</i>	106
4.8 <i>Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito</i>	107
4.9 <i>Rendimento offerto</i>	107
4.10 <i>Rappresentanza degli obbligazionisti</i>	107
4.11 <i>Delibere, autorizzazioni ed approvazioni</i>	107
4.12 <i>Data di emissione degli strumenti finanziari</i>	108
4.13 <i>Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</i>	108
4.14 <i>Regime Fiscale</i>	108
1. CONDIZIONI DELL'OFFERTA	108
5.1 <i>Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta</i>	108
5.2 <i>Piano di ripartizione e di assegnazione</i>	110
5.3 <i>Fissazione del prezzo</i>	111
5.4 <i>Collocamento e sottoscrizione</i>	111
6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	111
6.1 <i>Ammissione alla negoziazione su Mercati Regolamentati o Equivalenti</i>	111
6.2 <i>Strumenti finanziari già ammessi alla negoziazione su mercati Regolamentati o Equivalenti</i>	111
6.3 <i>Nome ed indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno da agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario</i>	111
7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	112
7.1 <i>Consulenti legati all'emissione</i>	112
7.2 <i>Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione</i>	112
7.3 <i>Pareri o relazioni di esperti</i>	112
7.4 <i>Informazioni provenienti da terzi</i>	112
7.5 <i>Rating dell'emittente e dello strumento finanziario</i>	112
8. REGOLAMENTO DEL PRESTITO	113
9. MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE	117
1. FATTORI DI RISCHIO	118
2. <i>Condizioni dell'offerta</i>	121
3. <i>Autorizzazioni relative all'emissione</i>	124

SEZIONE I

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

1.1 Persone Responsabili del Documento di Registrazione

Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A., con sede legale e amministrativa in Piazza del popolo n. 15 - Savigliano (CN), legalmente rappresentata ai sensi dell'articolo 27 dello Statuto dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Brondelli di Brondello Conte Guido, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. dichiara che, ai fini della redazione del presente Prospetto di Base è stata adottata tutta la ragionevole diligenza necessaria allo scopo. Le informazioni ivi contenute sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Brondelli di Brondello Conte Guido Presidente del Consiglio di Amministrazione Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.	Dott. Poponcini Franco Presidente del Collegio Sindacale Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.
---	---

SEZIONE II

DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

Il presente Prospetto di Base attiene al programma di emissioni di prestiti obbligazionari della Banca Cassa di Risparmio di Savigliano Spa, da offrire in sottoscrizione al pubblico indistinto. Il Consiglio di Amministrazione della Banca del 26 novembre 2008 ha determinato in euro 200 milioni l'ammontare massimo complessivo delle emissioni per l'anno 2009 da svolgersi in più sollecitazioni, in riferimento all'evoluzione di mercato, tramite l'emissione di prestiti obbligazionari nelle tipologie "Tasso Fisso", "Tasso Variabile" e "Tasso Fisso Step Up". Le obbligazioni avranno un valore nominale unitario di euro 1.000.

Il Prospetto di Base, valido per le emissioni effettuate nel periodo di dodici mesi sopra precisato, comprende:

- la Nota di Sintesi, che sintetizza le principali informazioni riguardo all'Emittente e agli strumenti finanziari oggetto del programma;
- il Documento di Registrazione, relativo all'Emittente, al mercato in cui opera e ai correlati rischi;
- la Nota Informativa, per ognuna delle due tipologie di prestiti comprese nel programma, che definisce le caratteristiche degli strumenti finanziari offerti e i relativi rischi.

In occasione dell'emissione di ogni prestito obbligazionario la Banca Cassa di Risparmio di Savigliano Spa renderà disponibile presso tutte le filiali e pubblicherà sul proprio sito internet - www.bancacrs.it - le Condizioni Definitive, riferite alle caratteristiche e alle condizioni economiche delle emissioni, redatte sulla base dei modelli inseriti nel presente Prospetto di Base, al termine di ciascuna Nota Informativa.

[Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca]

SEZIONE III

NOTA DI SINTESI

RELATIVA AL PROGRAMMA DI EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE
“BANCA CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO S.P.A.
OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO / TASSO VARIABILE / TASSO FISSO STEP UP”

Il presente documento costituisce la “Nota di Sintesi” al “Prospetto di Base” relativo al programma di emissioni obbligazionarie denominato “Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. – Obbligazioni a Tasso Fisso / Tasso Variabile / Tasso Fisso Step Up”, redatta ai sensi dell’articolo 5 comma 2 della Direttiva 2003/71/CE.

La presente “Nota di Sintesi” deve essere letta come introduzione al Documento di Registrazione ed alla Nota Informativa sugli strumenti finanziari (costituente, unitamente alla presente Nota di Sintesi, il “Prospetto di Base”), predisposti dall’Emittente (come di seguito definito) in relazione al programma di emissione denominato “Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. - (Obbligazioni a Tasso Fisso / Tasso Variabile / Tasso Fisso Step Up)”

Qualsiasi decisione di investire nelle obbligazioni sopra indicate dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del relativo Prospetto nella sua totalità, compresi i documenti in esso inclusi mediante riferimento.

A seguito dell’implementazione delle disposizioni della Direttiva sul Prospetto Informativo in uno Stato Membro dell’Area Economica Europea, l’Emittente non potrà essere ritenuto responsabile dei contenuti della Nota di Sintesi, ivi compresa qualsiasi traduzione della stessa, salvo laddove la stessa non sia fuorviante, imprecisa o incongrua se letta unitamente alle altre parti del relativo Prospetto. Qualora venga presentata un’istanza presso il tribunale di uno Stato Membro dell’Area Economica Europea in relazione alle informazioni contenute nel relativo Prospetto, al ricorrente potrà, in conformità alla legislazione nazionale dello Stato Membro in cui è presentata l’istanza, venir richiesto di sostenere i costi di traduzione del relativo Prospetto prima dell’avvio del relativo procedimento.

1. FATTORI DI RISCHIO

I potenziali investitori sono tenuti a leggere l'intero Prospetto al fine di comprendere i rischi connessi all'investimento negli strumenti finanziari.

1.1 RISCHI RELATIVI ALL'EMITTENTE

- **Rischio Emittente**
- **Rischio di assenza di rating dell'Emittente**

1.2 RISCHI RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI

1.2.

- **Rischio di credito per il sottoscrittore**
- **Rischio collegato all'assenza di rating dei titoli**
- **Rischio di tasso di mercato**
- **Rischio di liquidità**
- **Rischio connesso al deterioramento del merito creditizio dell'Emittente**
- **Rischio di chiusura anticipata e/o estensione del Periodo di Offerta e/o di aumento e/o riduzione dell'ammontare del Prestito**
- **Rischio di conflitti di interesse**
- **Rischio connesso alla possibile modifica del regime fiscale**

1.2.2 Obbligazioni a Tasso Fisso

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

I titoli in oggetto sono rappresentati da obbligazioni a tasso fisso con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Pertanto le obbligazioni in questione danno diritto a ricevere alla scadenza il 100% del loro valore nominale e, nel corso della loro vita, al pagamento di cedole il cui ammontare e' determinato in ragione di un tasso di interesse predeterminato costante lungo la durata del prestito.

Il tasso di interesse effettivo e la frequenza delle cedole corrisposte verranno indicati nelle condizioni definitive di ciascun prestito.

L'Emittente non applicherà alcuna commissione di collocamento, esplicita e implicita, né altri oneri.

Esemplificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

I titoli in oggetto non sono strutturati e pertanto non includono componenti derivative.

Nelle condizioni definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk di pari durata (BTP).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel paragrafo 2.1 della relativa nota informativa.

1.2.3 Obbligazioni a Tasso Variabile

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

I titoli in oggetto sono rappresentati da obbligazioni a Tasso Variabile con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Pertanto le obbligazioni in questione danno diritto a ricevere alla scadenza il 100% del loro valore nominale e, nel corso della loro vita, al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (Euribor o RendiBot a 3-6 o 12 mesi), aumentato ovvero diminuito di uno spread.

Il parametro di indicizzazione, l'eventuale spread e la frequenza delle cedole corrisposte verranno indicati nelle condizioni definitive di ciascun prestito.

L'Emittente non applicherà alcuna commissione di collocamento, esplicita e implicita, né altri oneri.

Esemplificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

I titoli in oggetto non sono strutturati e pertanto non includono componenti derivative.

Le obbligazioni a Tasso Variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito. Nelle condizioni definitive di ciascun prestito saranno forniti – tra l'altro – grafici e tabelle per esplicitare lo scenario di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del sottostante e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del prestito nel passato. Tali rendimenti verranno confrontati con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk (CCT).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel paragrafo 2.1 della relativa nota informativa.

Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

I titoli in oggetto sono rappresentati da obbligazioni a Tasso Fisso crescente con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Pertanto le obbligazioni in questione danno diritto a ricevere alla scadenza il 100% del loro valore nominale e, nel corso della loro vita, al pagamento di cedole periodiche crescenti il cui importo è calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse prefissato crescente la cui misura sarà indicata, unitamente alla frequenza delle cedole, nelle Condizioni Definitive per ciascuna emissione.

Esemplificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

I titoli in oggetto non sono strutturati e pertanto non includono componenti derivative.

Nelle condizioni definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk di pari durata (BTP).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel paragrafo 2.1 della relativa nota informativa.

1.2.4 Ulteriori rischi relativi alle obbligazioni a tasso variabile

- **Rischio di indicizzazione**
- **Rischio di spread negativo**
- **Rischio di disallineamento tra il parametro di indicizzazione e la periodicità delle cedole**
- **Rischio di eventi di turbativa riguardanti il parametro di indicizzazione**
- **Rischio derivante dalla coincidenza dell'Emittente con l'agente di calcolo.**

2. CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELL'EMITTENTE

2.1 Storia ed evoluzione dell'emittente

La denominazione legale dell'Emittente è "Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A."

La Cassa di Risparmio di Savigliano, fondata nel 1858, diventa ben presto sostegno per un'industria in fase di sviluppo, bisognosa di ottenere finanziamenti a tassi agevolati. Diventata Banca CRS S.p.A., nel corso del 1991, la Cassa ha condiviso il percorso di crescita del suo territorio di riferimento, intessendo rapporti importanti ad ogni livello, e lavorando per la comunità, fino al conseguimento dei risultati attuali.

La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A., quale evoluzione del precedente ente creditizio fondato nel 1858, si costituisce in data 23 dicembre 1991 con atto rogito Notaio Marocco, repertorio n. 116042 del 23/12/1991, ai sensi della Legge 30 luglio 1990 n. 218, del Decreto Legislativo 20 novembre 1990 n. 356 ed in conformità al Decreto del Ministro del Tesoro n. 436224 del 20 dicembre 1991.

La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. è una società per azioni, costituita in Torino, regolata ed operante in base al diritto italiano.

Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. ha sede legale in Savigliano (CN) – Piazza del Popolo n. 15 – tel. 0172-2031, dove si trovano la Direzione Generale, i Servizi Centrali e la Filiale Sede

Non si è verificato alcun fatto recente nella vita della Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.

2.2 Capitale Sociale e partecipazioni di controllo

Il capitale sociale, alla data del 31 maggio 2009, è di Euro 23.982.400, costituito da 46.120.000 azioni del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, ed è detenuto da:

- 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.

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.

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.

2.3 Statuto ed Atto Costitutivo

L'atto costitutivo della società è stato redatto in data 23 dicembre 1991 a seguito della trasformazione societaria in società per azioni.

Lo Statuto è stato approvato dall'Assemblea Straordinaria della Banca Cassa di Risparmio di Savigliano SpA in data 05.03.09.

2.4 Panoramica delle attività

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 Società 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 Società può altresì compiere le attività connesse, collaterali e strumentali di quelle bancarie e di quelle finanziarie delle quali le sia consentito l'esercizio.

La Società può comunque esercitare tutte le attività che potevano essere esercitate dalla Cassa di Risparmio di Savigliano in forza di leggi e di provvedimenti amministrativi quali il credito su pegno ed il credito artigiano e subentra nei diritti, nelle attribuzioni e nelle situazioni giuridiche dei quali tale Ente era titolare. La Società può emettere obbligazioni conformemente alle disposizioni normative tempo per tempo vigenti"

La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. offre alla clientela prodotti e servizi di: banca tradizionale, personal banking e corporate banking.

L'attività bancaria tradizionale comprende:

- 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 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;
- Tesoreria e intermediazione finanziaria;
- Servizi di pagamento e monetica.

L'attività di *Personal Banking* consiste nella prestazione di servizi di assistenza a clientela di fascia medio alta. Il servizio si propone di individuare gli obiettivi di investimento della clientela offrendo soluzioni coerenti con le esigenze finanziarie emerse.

L'attività di *Corporate Banking* consiste nella prestazione di servizi di assistenza per le imprese, volti all'individuazione delle migliori opportunità di finanziamento, a seconda delle esigenze manifestate dal cliente, scegliendo tra una gamma completa di prodotti e servizi sia bancari, sia parabancari.

2.5 Rating

Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. è sprovvista di rating.

2.6 Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza

I componenti del Consiglio di Amministrazione, in carica alla data di redazione del presente documento, sono indicati nella seguente tabella.

Nome	Carica ricoperta all'interno di Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.
Brondelli di Brondello Conte Guido *	Presidente
Lampertico geom. Paolo *	Vice Presidente
Allocco rag. Giuseppe *	Amministratore Delegato
Bonferroni dott. Franco	Consigliere
Galateri di Genola e Suniglia dott. Gabriele	Consigliere
Cerfogli dott. Pierpio	Consigliere
Merlo dott.ssa Silvia *	Consigliere
Rivarossa Bruno	Consigliere
Rubiolo Pietro *	Consigliere
Tardivo prof. Giuseppe	Consigliere
Abrate Tommaso Mario	Consigliere
Crosetto dott. Luca	Consigliere
Origlia p.i. Luigi*	Consigliere

* *Componenti del Comitato Esecutivo*

La composizione del Collegio Sindacale è la seguente:

Nome	Carica ricoperta all'interno di Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.
Poponcini dott. Franco	Presidente Collegio Sindacale
Cigna dott. Lorenzo	Sindaco Effettivo
Cinelli dott. Nicola	Sindaco Effettivo
Mondino rag. Edi	Sindaco Supplente
Rossini dott. Edoardo	Sindaco Supplente

2.7 Revisori legali dell'Emittente

La società di revisione è la Baker Tilly Consulaudit SpA, con sede in Via XX Settembre 3 Torino – Registro Imprese di Torino Codice Fiscale e Partita IVA 01213510017 – R.E.A. TO n. 484662.

Le relazioni emesse dalla società per gli anni 2007 e 2008, 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.

2.8 Dati economici / patrimoniali e altri indicatori

I bilanci degli esercizi 2007 e 2008 sono 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.

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi suddetti sono state assoggettate a revisione con esito positivo senza evidenziazione di rilievi.

Nelle successive tabelle sono riepilogati i principali dati economici e patrimoniali ed alcuni indicatori relativi agli ultimi due esercizi (bilanci redatti secondo i nuovi principi contabili IAS / IFRS).

PRINCIPALI DATI ECONOMICI / PATRIMONIALI (in migliaia di Euro)	31/12/08	31/12/07
Raccolta diretta da clientela	778.687	669.448
Raccolta indiretta da clientela	490.171	596.938
Debiti verso banche	8.067	4.562
Crediti verso clientela	664.613	587.018
Totale Attivo	885.394	779.338
Patrimonio Netto comprensivo dell'utile (netto) dell'esercizio	68.239	69.650
Capitale Sociale	23.982	23.982
Margine interesse	23.389	20.679
Margine intermediazione	24.880	27.296
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	5.838	9.530
Utile netto	3.575	4.852

Con riferimento ai dati esposti nella precedente tabella si evidenzia la significativa riduzione dell'utile lordo (-38,7%) che passa da Euro/000 9.530 dell'esercizio 2007 a Euro/000 5.838 del 2008. Il decremento è principalmente dovuto alla pesante crisi finanziaria che ha colpito i mercati nel secondo semestre del 2008, pur evidenziando che malgrado ciò il risultato è il secondo migliore della storia della Banca. In tale contesto si registra in particolare l'aumento del margine interesse che, come evidenziato nella precedente tabella, passa da Euro/000 20.679 del 2007 ad Euro/000 23.389 del 2008 (+13,1%).

INDICATORI DI SOLVIBILITA'	31/12/08	31/12/07
Tier one capital ratio (Patrimonio di Base / Attività di rischio ponderate)	9,02%	9,36%
Core Tier one capital ratio (Patrimonio di Vigilanza / Attività di rischio ponderate)*	9,02%	9,36%
Total capital ratio (Patrimonio di Vigilanza / Attività di rischio ponderate)	10,38%	10,83%
Sofferenze lorde / Impieghi lordi	0,72%	0,52%
Sofferenze nette / Impieghi netti	0,22%	0,15%
Partite Anomale lorde/ Impieghi lordi **	1,46%	1,01%
Partite Anomale nette/ Impieghi netti **	0,78%	0,53%
Patrimonio di Vigilanza (in migliaia di Euro)	64.209	64.859

(*) Il Core Tier 1 Capital ratio corrisponde al Tier one capital ratio in quanto non vi sono in essere strumenti ibridi di patrimonializzazione emessi dalla Banca Cassa di Risparmio di Savigliano Spa.

(**) Si precisa che tra le Partite Anomale sono comprese le sofferenze, gli incagli e le esposizioni scadute da oltre 180 giorni, nonché le attività soggette a rischio paese e le attività oggetto di ristrutturazione.

La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. attesta che non si sono verificati significativi cambiamenti nella propria situazione finanziaria o commerciale, dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.

2.9 Contratti importanti

Al di fuori del normale svolgimento dell'attività l'Emittente non ha concluso alcun contratto importante che possa comportare un'obbligazione o un diritto tale da influire in misura rilevante sulla capacità dell'emittente di adempiere alle proprie obbligazioni nei confronti di portatori degli strumenti finanziari di propria emissione.

2.10 Informazioni sulle tendenze previste

Si attesta che non si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi delle prospettive della Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

Si dichiara, inoltre, che non si è a conoscenza di informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive della Cassa, almeno per l'esercizio in corso.

3. RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

La ragione dell'offerta dei prestiti di cui al programma di emissione "Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. - Obbligazioni a Tasso Fisso / Obbligazioni a Tasso Variabile" 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.

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.

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.

4. CARATTERISTICHE ESSENZIALI DEI PRESTITI OBBLIGAZIONARI

4.1 Titoli

Le Obbligazioni oggetto dell'offerta determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro Valore Nominale, pari ad Euro 1.000 per ciascuna obbligazione.

Le Obbligazioni, inoltre, danno diritto al pagamento di Cedole, il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse (predeterminato costante, variabile o predeterminato crescente) la cui misura sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

4.1.1 Obbligazioni a Tasso Fisso

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole alle date di pagamento di interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse fisso costante. L'ammontare del tasso di interesse di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

4.1.2 Obbligazioni a Tasso Variabile

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole alle date di pagamento di interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse variabile. In particolare, durante la vita del Prestito gli obbligazionisti riceveranno il pagamento di Cedole, il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale uno dei Parametri di Indicizzazione di seguito descritti, eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread. Il valore così determinato sarà diviso per il numero [uno, due o quattro],

corrispondente alle Date di Pagamento degli interessi previste in un anno ed arrotondato al secondo decimale dell'Euro.

Il Parametro di Indicizzazione e l'eventuale Spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive del Prestito.

Il valore del Parametro di Indicizzazione da applicare ai fini del calcolo della Cedola sarà reso noto entro il giorno lavorativo precedente il primo giorno di godimento della Cedola stessa, presso il sito internet dell'Emittente.

Parametri di Indicizzazione

Nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, l'Emittente individuerà il Parametro di Indicizzazione prescelto.

In particolare, le Cedole potranno essere parametrize al Rendimento d'asta dei BOT o al Tasso Euribor a tre, a sei o a 12 mesi.

4.1.3 Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole alle date di pagamento di interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse fisso crescente. L'ammontare del tasso di interesse di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Le Cedole saranno pagate con frequenza, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

4.2 Condizioni Definitive

In occasione di ciascuna emissione l'Emittente provvederà ad indicare nelle Condizioni Definitive, l'ammontare totale dell'emissione, l'ammontare massimo sottoscrivibile, il codice ISIN delle Obbligazioni facenti parte del Prestito, la Denominazione del Prestito, la Durata, la Data di Emissione, la Data di Godimento, il Periodo di Offerta, le Date di Regolamento, il Tasso di Interesse, le eventuali commissioni, la periodicità e le Date di Pagamento delle Cedole e la Data di Scadenza del Prestito.

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, con le medesime modalità previste per la pubblicazione del Prospetto di Base

4.3 Periodo di validità dell'Offerta

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 alla Data di Godimento.

Durante il periodo dell'Offerta, 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.

4.4 Collocamento

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione presso la Sede 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.

4.5 Acquisto e consegna delle Obbligazioni

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più Date 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 allo stesso.

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 prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. 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.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione, 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.

4.6 Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni sono emesse e collocate esclusivamente in Italia e l'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela retail dell'Emittente Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.

4.7 Criteri di riparto

Non è previsto il riparto, pertanto il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile.

Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

La chiusura anticipata sarà comunicata entro il giorno successivo al pubblico con 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.

Per ogni sottoscrizione sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni.

Le domande di adesione all'offerta possono essere revocate su richiesta del cliente, durante il periodo di validità dell'offerta.

4.8 Spese ed altri oneri

Non sono previste spese ed altri oneri a carico dei sottoscrittori.

4.9 Ammissione alla Negoziazione

Le obbligazioni sono emesse e collocate esclusivamente in Italia e l'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela retail dell'Emittente Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.

Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete commerciale di Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A., quale responsabile del collocamento.

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.

L'Emittente si assume l'onere di controparte e si impegna a negoziare i titoli successivamente al periodo di offerta, in via continuativa. L'Emittente si impegna infine a riacquistare qualsiasi quantitativo di obbligazioni dai sottoscrittori, prima della naturale scadenza, nell'ambito della prestazione del servizio di negoziazione in conto proprio e nel rispetto a strategia di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca al fine di consentire il miglior risultato possibile per il Cliente.

Per la determinazione dei prezzi di negoziazione riferiti alle diverse tipologie di obbligazioni emesse, si fa riferimento alla suddetta Policy sulla strategia di esecuzione degli ordini in conto proprio ove sono indicate le metodologie di pricing adottate dalla Banca Cassa di Risparmio di Savigliano Spa.

La Banca si riserva la facoltà di applicare uno spread massimo di 0,20 punti percentuali in aggiunta, in caso di operazioni di acquisto da parte del Cliente, e in diminuzione, in caso di operazioni di vendita da parte del Cliente. Lo spread denaro-lettera, eventualmente applicato alle negoziazioni in controparte diretta è pertanto stabilito nella misura massima di 0.40 punti percentuali.

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni nel territorio italiano.

4.10 Regime Fiscale

Sugli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni si applicano le imposte sostitutive delle imposte sui redditi, di cui al D. Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, al D. Lgs.

21 novembre 1997, n. 461 e successive modificazioni ed integrazioni, nella misura attualmente del 12,50%. L'Emittente agisce in qualità di sostituto di imposta.

4.11 Restrizioni alla libera trasferibilità

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni sul territorio italiano.

5. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Per l'intera validità del Documento di Registrazione la Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. si impegna a mettere a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale in Piazza del Popolo n. 15 – Savigliano la seguente documentazione:

- atto costitutivo e statuto dell'Emittente;
- bilancio degli esercizi chiusi il 31 dicembre 2008 e il 31 dicembre 2007, corredati della relazione degli Amministratori sulla gestione e della relazione della società di revisione;
- una copia del prospetto di base.

I bilanci d'esercizio relativi agli anni 2007 e 2008 e il Prospetto di Base possono altresì essere consultati sul sito internet dell'Emittente, www.bancacrs.it.

L'Emittente si impegna a mettere a disposizione sul proprio sito internet le informazioni concernenti le proprie vicende societarie, inclusa la situazione economica patrimoniale e finanziaria, pubblicate successivamente alla data di redazione del presente Prospetto di Base.

SEZIONE IV

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

1. PERSONE RESPONSABILI

L'individuazione delle persone responsabili delle informazioni fornite nel presente Documento di Registrazione e la relativa dichiarazione di responsabilità, come previste dal paragrafo 1 dello schema XI allegato al Regolamento 809/2004/CE, sono riportate nella Sezione I del presente Prospetto.

2. REVISORI LEGALI DEI CONTI

2.1 Revisori legali dell'Emittente.

La revisione contabile dei bilanci d'esercizio di Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. per gli anni 2007 e 2008 è stata effettuata da Baker Tilly Consulaudit S.p.A. (la "Società di Revisione"), con sede in Via XX Settembre 3 Torino – Registro Imprese di Torino Codice Fiscale e Partita IVA 01213510017 – R.E.A. TO n. 484662.

Iscritta all'Albo Speciale delle Società di Revisione con Delibera CONSOB n. 689 del 26.04.1980 – Autorizz. Ministr. 03.12.1975 e Iscritta al Registro dei Revisori Contabili al n. 15585 - D.M. 12 aprile 1995.

La Società di Revisione è inoltre iscritta all'associazione ASSIREVI (Associazione Italiana Revisori Contabili) via Monti 16 – 20123 Milano.

In data 26.04.2007 l'Assemblea Ordinaria dei Soci ha conferito alla Società Baker Tilly Consulaudit S.p.A. l'incarico di controllo contabile ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile per il triennio 2007-2008-2009.

La Società di Revisione ha revisionato il bilancio degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008 e al 31 dicembre 2007, esprimendo giudizio positivo senza rilievi.

Le relazioni della Società di Revisione per il bilancio degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008 e al 31 dicembre 2007 sono allegate ai relativi bilanci d'esercizio, incorporati mediante riferimento e messi a disposizione del pubblico come indicato al capitolo 14 "Documenti accessibili al pubblico" e ai quali si fa rinvio.

2.2 Informazioni sui rapporti con i revisori.

Dalla data di nomina sino alla data del prospetto, non è intervenuta alcuna revoca dell'incarico alla società di revisione, né la stessa ha rinunciato all'incarico.

3. FATTORI DI RISCHIO

I potenziali investitori sono tenuti a leggere le informazioni circa i seguenti fattori di rischio relativi all'Emittente.

Rischio Emittente

E' connesso all'eventualità che Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A., per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare le cedole e gli interessi e/o di rimborsare il capitale.

L'Emittente ritiene che la sua attuale situazione patrimoniale e finanziaria, sintetizzata nel successivo paragrafo "Posizione finanziaria dell'Emittente", sia tale da garantire il regolare assolvimento degli impegni assunti nei confronti dei sottoscrittori delle proprie obbligazioni.

Rischio dovuto all' assenza di rating dell'Emittente

All'Emittente non e' stato assegnato alcun rating da società specializzate; ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari da questi emessi.

Va inoltre tenuto in debito conto che l'assenza di rating dell'Emittente non è necessariamente significativa di una deteriorata solvibilità dell'Emittente.

3.1 Posizione finanziaria dell'emittente

Nelle successive tabelle sono riepilogati i principali dati economici e patrimoniali ed alcuni indicatori relativi agli ultimi due esercizi (bilanci redatti in conformità ai principi contabili IAS / IFRS).

PRINCIPALI DATI ECONOMICI / PATRIMONIALI (in migliaia di Euro)	31/12/08	31/12/07
Raccolta diretta da clientela	778.687	669.448
Raccolta indiretta da clientela	490.171	596.938
Debiti verso banche	8.067	4.562
Crediti verso clientela	664.613	587.018
Totale Attivo	885.394	779.338
Patrimonio Netto comprensivo dell'utile (netto)	68.239	69.650

dell'esercizio		
Capitale Sociale	23.982	23.982
Margine interesse	23.389	20.679
Margine intermediazione	24.880	27.296
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	5.838	9.530
Utile netto	3.575	4.852

Con riferimento ai dati esposti nella precedente tabella si evidenzia la significativa riduzione dell'utile lordo (-38,7%) che passa da Euro/000 9.530 dell'esercizio 2007 a Euro/000 5.838 del 2008. Il decremento è principalmente dovuto alla pesante crisi finanziaria che ha colpito i mercati nel secondo semestre del 2008, pur evidenziando che malgrado ciò il risultato è il secondo migliore della storia della Banca. In tale contesto si registra in particolare l'aumento del margine interesse che, come evidenziato nella precedente tabella, passa da Euro/000 20.679 del 2007 ad Euro/000 23.389 del 2008 (+13,1%). Tali risultati confermano la positiva gestione reddituale derivante da una mirata politica di sviluppo e da una oculata gestione dei tassi.

INDICATORI	31/12/08	31/12/07
Tier one capital ratio (Patrimonio di Base / Attività di rischio ponderate)	9,02%	9,36%
Core Tier one capital ratio (Patrimonio di Vigilanza / Attività di rischio ponderate)*	9,02%	9,36%
Total capital ratio (Patrimonio di Vigilanza / Attività di rischio ponderate)	10,38%	10,83%
Sofferenze lorde / Impieghi lordi	0,72%	0,52%
Sofferenze nette / Impieghi netti	0,22%	0,15%
Partite Anomale lorde/ Impieghi lordi **	1,46%	1,01%
Partite Anomale nette/ Impieghi netti **	0,78%	0,53%
Patrimonio di Vigilanza (in migliaia di Euro)	64.209	64.859

(*) Il Core Tier 1 Capital ratio corrisponde al Tier one capital ratio in quanto non vi sono in essere strumenti ibridi di patrimonializzazione emessi dalla Banca Cassa di Risparmio di Savigliano Spa.

(**) Si precisa che tra le Partite Anomale sono comprese le sofferenze, gli incagli e le esposizioni scadute da oltre 180 giorni, nonché le attività soggette a rischio paese e le attività oggetto di ristrutturazione.

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2007 e 2008 sono state assoggettate a revisione con esito positivo senza evidenziazione di rilievi e le relazioni della società di revisione sono contenute nei relativi bilanci incorporati mediante riferimento e disponibili 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

4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

4.1 Storia ed evoluzione dell'emittente

La Cassa di Risparmio di Savigliano venne istituita dall'Amministrazione del Monte di Pietà di Savigliano con l'approvazione del R.D. 28 dicembre 1858. Le operazioni cominciarono il 1° luglio 1859 e la principale attività della "Cassa" fu quella di ricevere e rendere fruttiferi i risparmi e le economie delle persone laboriose e poco agiate e di venire in aiuto all'industria, al commercio e all'agricoltura, mediante anticipazioni e prestiti.

Nel corso dei decenni la Cassa di Risparmio è cresciuta e si è affermata, ampliando il proprio mercato senza mai distogliere l'attenzione dalle originarie radici locali. È stata protagonista delle trasformazioni socio - economiche della gente che rappresenta e da cui è formata.

Dal 1991 la Cassa di Risparmio, continuando il suo sviluppo, diventa Banca CRS S.p.A. e consolida la sua figura di riferimento nell'ambito dell'economia locale, acquisendo nuove metodologie finalizzate alla soddisfazione del cliente, nelle funzioni operative come nella comunicazione, nella formazione come nella trasparenza..

La strategia di sviluppo perseguita dalla Banca nell'ultimo decennio ha portato ad un consolidamento della rete commerciale estesa, attraverso le 23 filiali, su un'ampia area geografica lungo la linea Cuneo - Torino. Fondamentale è la funzione di impulso e sostegno alle attività dei privati, delle imprese, degli enti e associazioni, sia attraverso la gestione industriale dell'intermediazione creditizia, che mediante lo sviluppo delle aree di attività caratterizzate da più elevato valore aggiunto quali prodotti innovativi e servizi consulenziali.

4.1.1 Denominazione legale.

La denominazione legale dell'emittente è "Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.". La società può essere indicata anche semplicemente: "Banca C.R.S. S.p.A." con o senza interpunzioni e senza vincoli di rappresentazione grafica.

4.1.2 Luogo di registrazione dell'emittente e suo numero di registrazione.

La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano è iscritta nel Registro delle Imprese di Cuneo al n. 0020450004. Codice Fiscale e Partita IVA n. 0020450004. Iscritta all'Albo delle Aziende di credito n. 5078.

4.1.3 Data di costituzione e durata dell'emittente.

La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano Spa, quale evoluzione del precedente ente creditizio fondato nel 1858, si costituisce in data 23 dicembre 1991 con atto rogito Notaio Marocco, repertorio n.116042 del 23/12/1991, ai sensi della Legge 30 luglio

1990 n. 218, del Decreto Legislativo 20 novembre 1990 n. 356 ed in conformità al Decreto del Ministro del Tesoro n. 436224 del 20 dicembre 1991.

Secondo quanto previsto dall'art. 3 dello Statuto, la durata della società è fissata fino al 31 dicembre 2100 e può essere prorogata con deliberazione dell'Assemblea Straordinaria.

4.1.4 Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale.

La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. è una società per azioni, costituita in Torino, regolata ed operante in base al diritto italiano.

Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. ha sede legale in Savigliano (CN) – Piazza del Popolo n. 15 – tel. 0172-2031, dove si trovano la Direzione Generale, i Servizi Centrali e la Filiale Sede.

4.1.5 Eventi recenti verificatisi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.

Non si è verificato alcun fatto recente nella vita della Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.

.

5. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

5.1 Principali attività

5.1.1 Breve descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati.

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 Società 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 Società può altresì compiere le attività connesse, collaterali e strumentali di quelle bancarie e di quelle finanziarie delle quali le sia consentito l'esercizio. La Società può comunque esercitare tutte le attività che potevano essere esercitate dalla Cassa di Risparmio di Savigliano in forza di leggi e di provvedimenti amministrativi quali il credito su pegno ed il credito artigiano e subentra nei diritti, nelle attribuzioni e nelle situazioni giuridiche dei quali tale Ente era titolare. La Società può emettere obbligazioni conformemente alle disposizioni normative tempo per tempo vigenti”

La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. offre alla clientela prodotti e servizi di: banca tradizionale, personal banking e corporate banking.

L'attività bancaria tradizionale comprende:

- 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 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;
- Tesoreria e intermediazione finanziaria;
- Servizi di pagamento e monetica.

L'attività di *Personal Banking* consiste nella prestazione di servizi di assistenza a clientela di fascia medio alta. Il servizio si propone di individuare gli obiettivi di investimento della clientela offrendo soluzioni coerenti con le esigenze finanziarie emerse.

L'attività di *Corporate Banking* consiste nella prestazione di servizi di assistenza per le imprese, volti all'individuazione delle migliori opportunità di finanziamento, a seconda delle esigenze manifestate dal cliente, scegliendo tra una gamma completa di prodotti e servizi sia bancari, sia parabancari.

E' proseguita anche per l'esercizio 2008 l'attività di consulenza ed offerta alla clientela di finanziamenti agevolati, sulla base di convenzioni sottoscritte con Consorzi / Banche di Garanzia Fidi, con Associazioni di Categoria, con la Finpiemonte Spa Istituto Finanziario Regionale Piemontese e con altri soggetti pubblici e privati. Si segnalano inoltre:

- l'avvio dell'operatività con Banca Popolare di Garanzia Società Cooperativa per Azioni per l'acquisizione di garanzie a prima richiesta a supporto dei finanziamenti concessi alla clientela della nostra Banca;
- la modifica della Convenzione in essere con la Fondazione Antiusura CRT – La Scialuppa – Onlus, per la concessione di finanziamenti garantiti in favore di soggetti a rischio di usura, con aumento del massimale dei finanziamenti a favore di persone fisiche;
- l'avvio della collaborazione con la società Ecomag Srl per attività di consulenza in campo energetico;
- l'avvio dell'operatività con Eurofidi - Società Consortile di Garanzia Collettiva Fidi S.C.P.A., per l'acquisizione di garanzie a prima richiesta a supporto dei finanziamenti concessi alla clientela della nostra Banca e l'istituzione di un nuovo plafond, sempre in accordo con Eurofidi, per la concessione di finanziamenti per investimenti e liquidità;
- la Convenzione con Finpiemonte Spa per la concessione di finanziamenti ai sensi della legge 23/2002 finalizzati alla "Realizzazione di impianti fotovoltaici di piccola taglia (da 1 a 5 kwp) collegati alla rete elettrica di distribuzione";
- la modifica della Convenzione in essere con Finpiemonte Spa per la "Riqualificazione energetica di edifici esistenti collocati sul territorio piemontese" a seguito all'ampliamento del massimale degli investimenti ammessi a contributo pieno;
- la Convenzione con la Finpiemonte Spa per la concessione di finanziamenti ai sensi della legge 34/04 Asse 1 Misura Ri3 "Agevolazioni per le piccole e medie imprese a sostegno di progetti ed investimenti per l'innovazione e l'ecoinnovazione, la sicurezza nei luoghi di lavoro, l'adozione delle tecnologie dell'informazione e della comunicazione";
- la modifica della Convenzione in essere con la Finpiemonte Spa per la concessione di finanziamenti assistiti da garanzie a valere sul Fondo di Garanzia Femminile ex L.R. 12/04, con estensione degli stessi anche all'Imprenditoria Giovanile;

- la Convenzione con la Finpiemonte Spa per la concessione di finanziamenti ai sensi del REG. CEE 1083/2006 POR Regione Piemonte 2007-2013 Asse II – Sostenibilità ed efficienza energetica, Misura 1: Agevolazioni per le piccole, medie e grandi imprese ad incentivo della razionalizzazione dei consumi energetici e dell'uso di fonti di energia rinnovabile negli insediamenti produttivi e Misura 2: Agevolazioni per le piccole e medie imprese ad incentivo dell'insediamento di nuovi impianti e nuove linee di produzione di sistemi e componenti dedicati allo sfruttamento di energie rinnovabili;
- l'istituzione di nuove tipologie di finanziamenti per la realizzazione di impianti fotovoltaici da parte di privati ed imprese;
- la sottoscrizione di un accordo quadro con il Gestore dei Servizi Elettrici – GSE S.p.a. per definire le modalità di cessione dei crediti nascenti dall'assegnazione delle tariffe incentivanti per la produzione di energia elettrica da impianti fotovoltaici ai sensi del DM 19 febbraio 2007;
- la sottoscrizione di una accordo con la regione Piemonte – Assessorato alla Cultura per la concessione di linee di credito a Enti, Associazioni e Onlus finanziate dalla Regione Piemonte su iniziative culturali;
- l'istituzione di nuove tipologie di finanziamento in favore delle PMI associate a Confindustria Cuneo che abbiano beneficiato della concessione di contributi in conto capitale da parte della CCIAA di Cuneo.

La distribuzione dei **crediti** verso clientela per principali categorie di debitori è riepilogata nelle successive tabelle.

Distribuzione dei crediti verso clientela

(Dati in migliaia di euro – come da Bilancio redatto secondo i principi IAS/IFRS)

	12/2008	12/2007	Variazione assoluta	Variazione %
Governi	1.399	1.222	177	14,5
Altri enti pubblici	4.886	16.844	-11.958	-71,0
Società non finanziarie	484.377	392.003	92.374	23,6
Società finanziarie	29.078	44.694	15.616	-34,9
Altri operatori	144.874	132.255	12.619	9,5
Totale	664.613	587.018	94.048	13,2

5.1.2 Principali mercati

Le aree di mercato “servite” dall'Istituto si presentano strutturalmente ben fondate, con realtà attente e qualificate e continuano pertanto ad esercitare una forte attrazione per i nuovi insediamenti bancari sia di profilo generalista che specialistico di segmento, prodotto o canale distributivo.

La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. opera principalmente in ambito regionale, con particolare riguardo alle province di Cuneo e Torino, attraverso le seguenti unità operative:

SEDE CENTRALE

12038 SAVIGLIANO – Piazza del Popolo, 15

Tel. 0172/2031 – Telex 210311 CARSAV I – Telefax 0172/203203

Indirizzo E-mail: Savigliano@bancacrs.it

*Filiali presenti sul territorio della
Provincia di Cuneo*

Savigliano

Levaldigi

Marene

Genola

Monasterolo

Borgo S. Dalmazzo

Caramagna

Peveragno

Vignolo

Cuneo

Polonghera

Villar S. Costanzo

Villanova Solaro

Racconigi

Dronero

*Filiali presenti sul territorio della
Provincia di Torino*

Torino

Chieri

Carignano

Santena

Vinovo

Piossasco

6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. non fa parte di un gruppo.

7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

7.1 Cambiamenti sostanziali nelle prospettive dell'Emittente.

Si attesta che non si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi delle prospettive della Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

7.2 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente.

Si dichiara che non si è a conoscenza di informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive della Cassa, almeno per l'esercizio in corso.

8. PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI

Nel Documento di Registrazione non è inclusa alcuna previsione o stima degli utili

9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

9.1 Consiglio di Amministrazione, Amministratore Delegato e Collegio Sindacale.

Ai sensi dell'art. 18 dello Statuto vigente alla data del Prospetto, la Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di nove membri ad un massimo di tredici membri, secondo la determinazione fatta dall'Assemblea prima di procedere alla nomina. I Consiglieri sono nominati dall'Assemblea.

Ai sensi dell'art. 109 del Testo Unico Bancario, i membri del Consiglio di Amministrazione dell'emittente sono in possesso dei requisiti di professionalità, di onorabilità e di indipendenza previsti dalla legge.

Il Consiglio di Amministrazione in carica alla data del Documento di Registrazione è composto da 13 membri, nominati dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 17/04/2009. La durata prevista è di 3 esercizi finanziari, sino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2011.

Gli Amministratori non detengono alcuna partecipazione del capitale sociale della Banca Cassa di Risparmio di Savigliano.

Alla data di redazione del presente documento di registrazione, i componenti del Consiglio di Amministrazione sono i seguenti.

I componenti del Consiglio di Amministrazione, in carica alla data di redazione del presente documento, sono indicati nella seguente tabella.

Nome	Carica ricoperta all'interno di Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.	Principali cariche gestionali ricoperte in altre società
Brondelli di Brondello Conte Guido *	Presidente	Socio Amministratore San Grato Società Semplice – Torino; Socio Piemonte Agricolo S.p.A - Torino
Lampertico geom. Paolo *	Vice Presidente	-
Allocco rag. Giuseppe *	Amministratore Delegato	Socio e Amministratore Unico ALTRI srl – Saluzzo (CN)
Bonferroni dott. Franco	Consigliere	Consigliere Alerion Clean Power S.p.A. – Milano; Consigliere Cassa di Risparmio di Bra – Bra (CN); Consigliere Finmeccanica S.p.A. – Roma;
Galateri di Genola e Suniglia dott. Gabriele	Consigliere	Consigliere Italmobiliare S.p.A. – Milano; Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione RCS Media Group S.p.A. - Milano; Consigliere Banca Esperia S.p.A. – Milano; Socio e Consigliere UTET S.p.A. – Torino; Vice Presidente Consiglio di Amministrazione

		Assicurazioni Generali S.p.A. – Trieste; Presidente Consiglio di Amministrazione Telecom Italia S.p.A. – Milano; Consigliere Accor Hospitality Italia s.r.l. – Milano;
Cerfogli dott. Pierpio	Consigliere	Consigliere Arca Vita S.p.A. – Verona; Consigliere Cassa di Risparmio di Bra – Bra (CN); Consigliere CAT Progetto Impresa Modena soc.cons. a r.l. – Modena; Consigliere Janua B. & A. Broker S.p.A. – Milano; Consigliere Key Client S.p.A. - Milano
Merlo dott. Silvia *	Consigliere	Amministratore Unico CFR Merlo S.r.l. – San Defendente (CN); Amministratore Delegato Merlo S.p.A. – San Defendente (CN); Consigliere Treemme Technology S.r.l. – San Defendente (CN); Amministratore Delegato Ibis S.p.A. – San Defendente (CN); Amministratore Unico Merlo Rent s.r.l. – Cervasca (CN); Consigliere Tecnoindustrie Merlo S.p.A. – Bernezzo (CN); Presidente Consiglio di Amministrazione Reteitaly S.r.l. – Torino; Socio Futura s.s. – Cuneo; Socio Eracle s.s. – Cuneo; Socio Canubia s.s. – Cuneo; Socio Esperia s.s. – Cuneo; Socio Nike s.s. – Cuneo; Socio Miros s.s. – Cuneo; Socio Erasmus s.s. – Cuneo; Socio Orione s.s. – Cuneo; Socio Airone s.a.s. – Cuneo; Socio Albatros s.a.s. - Cuneo Socio Amministratore Pluto Invest s.s. – Cuneo; Socio Amministratore Mefra s.s. – Vignolo (CN); Amministratore Unico CO.IMM.I. S.r.l. – Torino; Socio e Consigliere Ergos S.r.l. – Cervasca (CN).
Rivarossa Bruno	Consigliere	Liquidatore Venus Viaggi Srl – Cuneo; Amministratore Delegato Impresa Verde Cuneo S.r.l. – Cuneo; Consigliere Impresa Verde Vercelli Biella S.r.l. – Vercelli; Consigliere Delegato CAA Coldiretti Piemonte S.r.l. – Torino; Consigliere Blu Arancio S.p.A. – Roma; Consigliere Centro Assistenza Agricola Coldiretti S.r.l. – Roma. Procuratore Agricolofidi Piemonte S.C. - Torino
Rubiolo Pietro *	Consigliere	Consigliere Cooperativa di Garanzia del Commercio, del Turismo e dei Servizi della Provincia di Cuneo società cooperativa – Cuneo; Socio Amministratore Rubiolo Pietro & c. snc – Savigliano (CN); Socio Amministratore Azienda Agricola Bastia di F.lli Rubiolo s.s. – Savigliano (CN); Socio Accomandatario Pa.pi.ro. s.a.s. – Savigliano (CN); Consigliere Ente Mutualistico Previdenziale Assicurativo Volontario – Cuneo; Presidente del Consiglio di Amministrazione “Iscom Savigliano” – Savigliano Presidente Savigliano Formazione – Savigliano
Tardivo Giuseppe prof.	Consigliere	Consigliere Unicredit Private Banking S.p.A. – Torino;
Abrate Tommaso Mario	Consigliere	Titolare Abrate Tommaso Mario Ditta Individuale; Membro Comitato Direttivo Agenzia dei Servizi Formativi della Provincia di Cuneo Consorzio – Cuneo; Presidente Consiglio di Amministrazione Gestcooper Soc. Agr. Coop. - Torino; Consigliere CSQA Certificazioni S.r.l. – Thiene (VI); Presidente Consiglio di Amministrazione Istituto Nord Ovest

		Qualità I.N.O.Q. Soc. Coop. – Moretta (CN); Presidente Consiglio di Amministrazione Piemonte Latte Soc. Coop. Agr. – Savigliano (CN); Amministratore Unico Piemonte Latte S.r.l. – Savigliano (CN); Amministratore Unico S.A.P. S.r.l. – Torino;
Crosetto dott. Luca	Consigliere	Procuratore Speciale Agrimec di Corsetto Elio e C. s.n.c. Marene (CN); Presidente Consiglio Direttivo Confartigianato Formazione – Torino
Origlia p.i. Luigi*	Consigliere	Presidente Consiglio di Amministrazione Ebrille Componenti s.r.l. – Castagnole Lanze (AT) – Presidente Consiglio Amministrazione Legnoform s.r.l. – Marene (CN); socio Origlia S.p.A. – Savigliano (CN)

* Componenti del Comitato Esecutivo

La composizione del Collegio Sindacale è la seguente:

Nome	Carica ricoperta all'interno di Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.	Principali cariche ricoperte in altre società
Poponcini dott. Franco	Presidente Collegio Sindacale	Consigliere e Socio Ragno Meccanica S.r.l. – Savigliano (CN); socio Sindaco Effettivo Eurodistribuzione S.p.A. – Savigliano (CN); Sindaco Supplente Dalma Mangimi S.p.A. – Marene (CN); Presidente del Collegio Sindacale D.I.R.A. S.r.l. – Bra (CN); Sindaco Effettivo Sirio S.r.l. – Savigliano (CN); Consigliere Ragno Meccanica S.r.l. – Savigliano (CN); Sindaco Supplente Cumino S.p.A. – Rivarolo Canavese (TO); Sindaco Supplente ST.ING. S.p.A. – Savigliano (CN); Sindaco Supplente Cisalpino S.p.A.- Torino
Cigna dott. Lorenzo	Sindaco Effettivo	Socio e Amministratore Delegato CO.PRO.SPE. S.r.l. – Savigliano (CN); Sindaco Supplente Savimacos S.r.l. – Savigliano; Sindaco Supplente Piemonte Latte scrl – Savigliano (CN); Sindaco Supplente Dalma Mangimi S.p.A. – Marene (CN); Sindaco Supplente Annibale Viterie S.p.A. – Racconigi (CN); Amministratore Delegato CO.PRO.SPE. S.r.l. – Savigliano (CN); Sindaco Supplente Baratti & Milano S.r.l – Bra; Sindaco Supplente ST.ING. S.p.A. – Savigliano (CN); Sindaco Supplente A.M.O.S. S.p.A. – Cuneo; Sindaco Supplente GR Generale Ristorazione S.r.l. – Pianezza (TO); Sindaco Supplente Cisalpino S.p.A.- Savigliano (CN)
Cinelli dott. Nicola	Sindaco Effettivo	Consigliere Aedes BPM Real Estate sgr S.p.A. – Milano; Amministratore Unico Fungo Spergola s.r.l. – Casalgrande (RE) – Amministratore Unico Quattroinvest s.r.l. – Milano;

Mondino rag. Edi	Sindaco Supplente	Sindaco Supplente Favole s.r.l. – Fossano (CN); Sindaco Supplente General Power S.p.A. – Cuneo; Sindaco Supplente Atrium s.r.l. – Savigliano (CN); Sindaco Supplente Bonelli S.p.A.
Rossini dott. Edoardo	Sindaco Supplente	Sindaco Supplente Em.Ro. Popolare Società finanziaria di partecipazioni S.p.A. – Modena; Società per Azioni; Sindaco Effettivo Arca S.p.A. – Società di Gestione del Risparmio; Sindaco Effettivo Banca Popolare dell'Emilia Romagna Società Cooperativa S.p.A.; Sindaco Effettivo Optima S.p.A. Società di Gestione del Risparmio – SGR;

I componenti del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede della Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A..

9.2 Conflitti di interessi degli Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza

Come indicato al paragrafo 9.1, i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ricoprono cariche analoghe in altre società e tale situazione potrebbe far configurare dei conflitti di interesse ai sensi dell'articolo 136 del Decreto Legislativo 1 settembre 1993, n. 385 (Testo Unico Bancario), con particolare riguardo alle obbligazioni che nascono da rapporti di finanziamento.

L'Emittente gestisce i conflitti di interesse nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2391 del codice civile e dall'articolo 136 del Decreto Legislativo 1 settembre 1993, n. 385 (Testo Unico Bancario).

Per maggiori informazioni sui potenziali conflitti di interessi che possono derivare da rapporti in essere con parti correlate si rimanda alla Parte H – Operazioni con Parti Correlate, della nota integrativa del bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2008.

10. PRINCIPALI AZIONISTI

Al 31/12/2008, il capitale sociale di Euro 23.982.400, costituito da 46.120.000 azioni del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, risulta detenuto da:

- Fondazione Cassa di Risparmio di Savigliano, persona giuridica privata senza fini di lucro con autonomia statutaria e gestionale, 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

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

10.1 Descrizione di eventuali accordi, noti all'emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'emittente.

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 di

redazione del presente Documento di Registrazione, una variazione dell'assetto di controllo della Banca.

11. INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITA', LE PASSIVITA', LA SITUAZIONE FINANZIARIA, I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE

11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

I bilanci dell'Emittente relativi agli esercizi 2007 e 2008, redatti in conformità ai principi contabili internazionali IAS / IFRS, sono incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione e disponibili 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.

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi suddetti sono state assoggettate a revisione con esito positivo senza evidenziazione di rilievi e le relazioni della società di revisione sono inserite nei relativi bilanci incorporati mediante riferimento e disponibili 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

Al fine di individuare agevolmente alcuni specifici elementi informativi nei bilanci dell'emittente chiusi al 31-12-2007 e 31-12-2008 si riporta di seguito un sintetico sommario:

Descrizione elemento informativo	N. Pagina Bilancio 2008	N. Pagina Bilancio 2007
Relazione degli amministratori sulla gestione	3	3
Relazione del collegio sindacale	54	38
Relazione della società di revisione	57	41
Stato patrimoniale	61	45
Conto economico	63	47
Prospetto delle variazioni patrimonio netto	65	49
Rendiconto finanziario	67	51
Nota integrativa – indice del contenuto	71	56

11.2 Bilanci

L'Emittente non redige bilanci consolidati.

11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative ad esercizi passati

La Società di Revisione ha espresso giudizio positivo senza rilievi in merito ai bilanci per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2008 e 2007. Le relazioni della Società di Revisione sono incluse nei bilanci dei relativi esercizi incorporati mediante riferimento e messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale e direzione generale in Piazza del Popolo n. 15, Savigliano, e consultabili sul sito internet dell'Emittente www.bancacrs.it, cui si fa rinvio.

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi 2008 e 2007 sono state sottoposte a revisione da parte della società Baker Tilly Consulaudit S.p.A., come evidenziato al capitolo 2.

Nel Documento di Registrazione non sono contenute altre informazioni controllate dai revisori dei conti.

I dati finanziari contenuti nel Documento di Registrazione non sono estratti da fonti diverse rispetto ai bilanci di Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. sottoposti a revisione.

11.4 Data ultime informazioni finanziarie

Le ultime informazioni finanziarie sono relative al 31/12 /2008.

11.5 Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie

La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. non ha pubblicato informazioni finanziarie dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione.

11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrati

Durante il periodo dei 12 mesi precedenti la data del presente Documento di Registrazione non vi sono, né vi sono stati, né sono minacciati procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrati a carico dell'Emittente, i quali procedimenti possano avere, o possano avere avuto nel recente passato, un effetto significativo sulla situazione finanziaria o sulla redditività della Banca.

11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'emittente

La Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. attesta che non si sono verificati significativi cambiamenti nella propria situazione finanziaria o commerciale, dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.

12. CONTRATTI IMPORTANTI

Al di fuori del normale svolgimento dell'attività l'Emittente non ha concluso alcun contratto importante che possa comportare un'obbligazione o un diritto tale da influire in misura rilevante sulla capacità dell'emittente di adempiere alle proprie obbligazioni nei confronti di portatori degli strumenti finanziari di propria emissione.

13. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI

Nel presente Documento di Registrazione non sono inseriti pareri e/o relazioni rilasciate da esperti.

14. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Per l'intera validità del Documento di Registrazione la Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. si impegna a mettere a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale in Piazza del Popolo n. 15 – Savigliano la seguente documentazione:

- atto costitutivo e statuto dell'Emittente;
- bilancio degli esercizi chiusi il 31 dicembre 2008 e il 31 dicembre 2007, corredati della relazione degli Amministratori sulla gestione e della relazione della società di revisione;
- una copia del prospetto di base.

I bilanci d'esercizio relativi agli anni 2007 e 2008 e il Prospetto di Base possono altresì essere consultati sul sito internet dell'Emittente, www.bancacrs.it.

L'Emittente si impegna a mettere a disposizione sul proprio sito internet le informazioni concernenti le proprie vicende societarie, inclusa la situazione economica patrimoniale e finanziaria, pubblicate successivamente alla data di redazione del presente Prospetto di Base.

SEZIONE V

NOTA INFORMATIVA

**A - NOTA INFORMATIVA RELATIVA AI PRESTITI OBBLIGAZIONARI A
TASSO FISSO**

1. PERSONE RESPONSABILI

L'individuazione delle persone responsabili delle informazioni fornite nella presente Nota Informativa e la relativa dichiarazione di responsabilità, come previste dal paragrafo 1 dello schema V allegato al Regolamento 809/2004/CE, sono riportate nella Sezione I del presente Prospetto.

2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della presente Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

I titoli in oggetto sono rappresentati da obbligazioni a Tasso Fisso con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Pertanto le obbligazioni in questione danno diritto a ricevere alla scadenza il 100% del loro valore nominale e, nel corso della loro vita, al pagamento di cedole il cui ammontare e' determinato in ragione di un tasso di interesse fisso costante lungo la durata del prestito.

Il tasso di interesse effettivo e la frequenza delle cedole corrisposte verranno indicati nelle condizioni definitive di ciascun prestito.

L'Emittente non applicherà alcuna commissione di collocamento, esplicita e implicita, né altri oneri.

Esemplificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

I titoli in oggetto non sono strutturati e pertanto non includono componenti derivative.

Nelle condizioni definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk di pari durata (BTP).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel paragrafo 2.1 della presente nota informativa.

Rischio di credito per il sottoscrittore

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza.

Le obbligazioni assunte dall'Emittente nei confronti degli investitori a fronte dell'emissione del prestito sono garantite, esclusivamente dal Patrimonio dell'Emittente, non essendo previste garanzie specifiche per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi.

Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli

Alle Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari.

2.1 RISCHI RELATIVI ALLA VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA.**Rischio di Tasso di Mercato**

E' il rischio rappresentato dall'eventualità che variazioni in aumento intervenute nella curva dei tassi di interesse possano avere riflessi sul prezzo di mercato delle obbligazioni.

Più specificatamente l'investitore deve avere presente che le variazioni del valore del titolo sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato per cui ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo e ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse corrisponde una variazione in aumento del valore del titolo.

Rischio di Liquidità

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.

L'Emittente si assume l'onere di controparte e si impegna a negoziare i titoli successivamente al periodo di offerta, in via continuativa. L'Emittente si impegna infine a riacquistare qualsiasi quantitativo di obbligazioni dai sottoscrittori, prima della naturale scadenza, nell'ambito della prestazione del servizio di negoziazione in conto proprio e nel rispetto a strategia di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca al fine di consentire il miglior risultato possibile per il Cliente.

Pertanto i prezzi delle obbligazioni a Tasso Fisso saranno determinati attualizzando i flussi di cassa propri dello strumento sulla base della curva risk free dei tassi IRS per pari durata.

La Banca si riserva la facoltà di applicare uno spread massimo di 0,20 punti percentuali in aggiunta, in caso di operazioni di acquisto da parte del Cliente, e in diminuzione, in caso di operazioni di vendita da parte del Cliente. Lo spread denaro-lettera, eventualmente applicato alle negoziazioni in controparte diretta è pertanto stabilito nella misura massima di 0.40 punti percentuali (cfr. punti 6.1, e 6.2 e 6.3 del Capitolo 6 della presente Sezione V).

La banca corrisponderà inoltre al cliente i dietimi di interesse maturati dalla data di godimento della cedola in corso sino al giorno di regolamento dell'operazione (valuta di accredito sul conto corrente).

E' dunque fondamentale per l'investitore, al fine di valutare l'adeguatezza/appropriatezza dell'investimento in obbligazioni, verificare il proprio orizzonte temporale e la conformità con le caratteristiche degli strumenti sottoscritti. In caso di liquidazione dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione .

Rischio connesso al deterioramento del merito creditizio dell'emittente

Le obbligazioni potrebbero deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria della Banca Crs Spa, conseguentemente ad un peggioramento dei ratios patrimoniali.

Rischio di chiusura anticipata e/o estensione del Periodo di Offerta e/o di aumento e/o di riduzione dell'ammontare del Prestito.

Nel corso del Periodo di Offerta di ciascun Prestito l'Emittente si potrà riservare la possibilità di ridurre o aumentare l'ammontare di ciascun Prestito nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata di tale Prestito nei casi previsti dalle Condizioni Definitive, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione, ovvero di prorogare la durata del Periodo di Offerta, dandone comunicazione secondo le modalità indicate nei successivi paragrafi 5.1.2, 5.1.3 e 5.1.4 del Capitolo 5 della presente Sezione V.

Nel caso l'Emittente dovesse avvalersi delle suddette facoltà, tale circostanza potrebbe comportare una modifica o diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario.

2.1.2 RISCHIO DI CONFLITTI DI INTERESSI

Rischio derivante dalla coincidenza dell'Emittente con il soggetto collocatore

E' il rischio riconducibile al fatto che la Banca CRS ha un interesse in conflitto nell'operazione in quanto le obbligazioni oggetto del presente programma sono emesse e collocate dal medesimo soggetto.

Rischio derivante dalla coincidenza dell'Emittente con il soggetto negoziatore

L'Emittente, che si è impegnato a negoziare in conto proprio le Obbligazioni, svolge il ruolo di negoziatore unico. Tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interesse in considerazione del fatto che la negoziazione avrà ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione..

2.1.3 RISCHIO CONNESSO ALLA POSSIBILE MODIFICA DEL REGIME FISCALE

Sono a carico dell'investitore le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono i titoli e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Una sintetica descrizione del regime fiscale applicabile agli investimenti obbligazionari, ai sensi della legislazione tributaria italiana alla data di pubblicazione della presente nota informativa, è riportata al successivo capitolo 4, paragrafo 4.14.

I valori lordi e netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento dei titoli saranno contenuti nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti e saranno calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione del relativo avviso integrativo. Il descritto regime fiscale potrebbe essere soggetto a modifiche che non dipendono dalla volontà dell'emittente e che l'emittente non è in grado di prevedere. E' possibile che, in caso di modifiche del regime fiscale, i valori netti indicati nelle esemplificazioni di rendimento delle obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno

effettivamente determinati alle varie date di pagamento e, conseguentemente, è possibile che gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo ai titoli.

2.2 Metodo di valutazione delle Obbligazioni: esemplificazione dei rendimenti - scomposizione del Prezzo di Emissione

Esemplificazioni quantitative riferite al rendimento effettivo delle Obbligazioni di volta in volta emesse a valore del Programma ed un confronto tra il loro rendimento e quello di un altro strumento finanziario a basso rischio (BTP di similare scadenza) saranno fornite nelle Condizioni Definitive . Il rendimento effettivo lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base del prezzo di emissione o del corso del titolo, nonché della frequenza dei flussi cedolari.

2.2.1 Esemplificazione dei rendimenti

A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il rendimento di un'ipotetica obbligazione a tasso fisso con caratteristiche simili a quelle che verranno emesse nell'ambito del Programma.

In particolare si ipotizza l'emissione di un Prestito emesso alla pari 100% del valore nominale a valore sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Fisso, del valore nominale unitario di euro 1.000, di durata triennale, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale con rimborso in un'unica soluzione il cui tasso, costante per tutta la durata dei Titoli, sia pari al 2,00%. Al fine di tale esemplificazione dei rendimenti è stata formulata la seguente ipotesi:

A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il rendimento di un'ipotetica obbligazione a tasso fisso con caratteristiche simili a quelle che verranno emesse nell'ambito del Programma.

	Obbligazione BANCA CRS Tasso Fisso 2%
Valore Nominale	€ 1.000
Data di acquisto o emissione	01/06/2009
Scadenza	01/06/2012
Prezzo di acquisto o emissione	100%
Rimborso a scadenza	100%
Periodicità	Semestrale
Tasso di interesse nominale annuo	Cedola Lorda: 2,00% Cedola netta: 1,75%**
Convenzione di calcolo	Act/Act
Commissioni di collocamento	Non previste
Rendimento Effettivo Annuo Lordo (in capitalizzazione composta)*	2,008%

Rendimento Effettivo Annuo Netto (in capitalizzazione composta)**	1,756%
---	--------

* Il dato in oggetto è stato calcolato utilizzando il metodo del tasso interno di rendimento

** L'aliquota fiscale vigente alla data di pubblicazione del presente documento è il 12,5%

Le Obbligazioni garantiscono all' investitore il rimborso integrale alla scadenza del capitale investito, e pagano posticipatamente delle cedole periodiche, con frequenza semestrale, il cui importo su base annua è pari al 2% del valore nominale. Da tutto ciò deriva che il valore del prestito obbligazionario, valutato sulla base dei tassi impliciti previsti dal mercato, alla data del 1 giugno 2009 è pari al 100% calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri.

A decorrere dalla data del pagamento della prima cedola, che cade il 01/12/2009, e così successivamente ogni sei mesi fino alla data di scadenza (inclusa) delle Obbligazioni, saranno corrisposte cedole semestrali al lordo dell'imposta sostitutiva e senza alcuna deduzione, per un ammontare fisso del valore nominale pari a 1% (0.875% al netto della ritenuta fiscale). Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza, in regime di capitalizzazione composta, è pari a 2,008% e il rendimento effettivo annuo netto, in regime di capitalizzazione composta, è pari a 1,756%

2.3 Comparazione con strumenti finanziari free risk di simile scadenza

A titolo meramente esemplificativo, di seguito si riporta una comparazione del rendimento del titolo in oggetto con altro strumento finanziario a basso rischio.

I rendimenti effettivi annui al lordo e al netto dell'imposta sostitutiva (attualmente del 12,50%), calcolati tenendo conto del prezzo di emissione alla pari, sono confrontati con quelli di uno strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP) acquistato in data 1 giugno 2009 al prezzo di 104.65%*. La tabella di seguito riepiloga il risultato della comparazione.

* dati al 1 giugno 2009 (prezzo ufficiale MOT)

	BTP 15//04/2012 4% IT0004220627	Obbligazione BANCA CRS Tasso Fisso 2%
Data di acquisto o emissione	01/06/2009	01/06/2009
Scadenza	15/04/2012	01/06/2012
Prezzo di acquisto o emissione	104.65%	100%
Rimborso a scadenza	100%	100%
Periodicità	Semestrale	Semestrale
Tasso di interesse nominale annuo	Cedola Lorda: 4,00% Cedola netta: 3,50%	Cedola Lorda: 2,00% Cedola netta: 1,75%
Rendimento Effettivo Annuo Lordo (in capitalizzazione composta)*	2,325%	2,008%
Rendimento Effettivo Annuo	1,821%	1,756%

Netto (in capitalizzazione composta)**		
--	--	--

* Il dato in oggetto è stato calcolato utilizzando il metodo del tasso interno di rendimento

** L'aliquota fiscale vigente alla data di pubblicazione del presente documento è il 12,5%

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione ed in quanto negoziatore unico in caso di vendita delle obbligazioni da parte dell'investitore prima della scadenza.

3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.

L'Emittente è anche soggetto responsabile del collocamento, non sono previsti altri collocatori e pertanto non sono previste commissioni di collocamento.

L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le "Obbligazioni"), i quali determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale"), pari ad un valore unitario di Euro 1.000.

Le Obbligazioni, inoltre, danno diritto al pagamento di "Cedole" (e ciascuna la "Cedola") il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso costante, la cui misura è indicata nelle Condizioni Definitive per ciascuna emissione (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito").

Il codice ISIN delle Obbligazioni, la denominazione del Prestito, il numero di obbligazioni, la Data di Godimento e la durata di ciascun Prestito saranno indicati nelle Condizioni Definitive per detto Prestito.

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, con le medesime modalità previste per la pubblicazione del Prospetto di Base.

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

Le obbligazioni sono regolate dalla legge italiana.

Per qualsiasi controversia connessa con i Prestiti Obbligazionari emessi nell'ambito del presente Programma, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Saluzzo ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

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

Le obbligazioni verranno accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggette al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche. Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A.

4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni sono emesse in Euro.

4.5 Ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle eventualmente dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto secondo le stesse modalità degli altri crediti chirografari dell'Emittente.

4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole alle date di pagamento di interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

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

Tasso di Interesse

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse fisso costante. L'ammontare del tasso di interesse di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Per giorno lavorativo si intende un giorno in cui il sistema "TARGET" è operativo.

Il calendario operativo "TARGET" prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il primo maggio, il 25 ed il 26 dicembre.

Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Il calcolo delle cedole annuali, semestrali e trimestrali (per il quale si fa riferimento all'anno civile di 365 giorni, o 366 in caso di anno bisestile) viene effettuato secondo la seguente formula:

per le cedole annuali: $I = C \times R$

per le cedole semestrali: $I = C \times (R/2)$

per le cedole trimestrali: $I = C \times (R/4)$

Dove:

I = Interessi

C = Valore Nominale

R = Tasso annuo in percentuale

Le cedole saranno calcolate 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 (es. 181 giorni se semestrale) ed al denominatore il numero dei giorni effettivi dell'anno (es. 365, in caso di tasso annuale).

Termini di prescrizione

I diritti relativi agli interessi si prescrivono a favore dell'Emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

Agente per il Calcolo

Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. svolge la funzione di Agente per il Calcolo.

4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza.

La data di scadenza sarà indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Non sono previste clausole di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e a favore degli obbligazionisti.

4.9 Rendimento effettivo

Il tasso di rendimento effettivo annuo netto e lordo di ciascun Prestito Obbligazionario, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

4.10 Rappresentanza degli Obbligazionisti

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

4.11 Delibere, autorizzazioni ed approvazioni

Le obbligazioni sono emesse ai sensi della delibera del Consiglio di Amministrazione del 20.09.1996, attraverso la quale l'Organo Amministrativo sceglie di utilizzare le emissioni obbligazionarie quale forma di raccolta del risparmio.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 26.11.2008 ha autorizzato l'emissione di prestiti obbligazionari per l'anno 2009 sino ad un importo di 200 milioni di Euro.

In entrambe le sedute il Consiglio di Amministrazione ha conferito mandato al Comitato Esecutivo per l'esecuzione delle operazioni di autorizzazione delle singole emissioni, ferma restando la facoltà del Presidente, qualora si verificano i presupposti d'urgenza, di adottare analoghi provvedimenti in forza dei poteri conferitigli a sensi di Statuto.

L'emissione dei singoli Prestiti Obbligazionari sarà pertanto deliberata da parte dell'organo competente dell'Emittente e gli estremi della delibera saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione di ciascun Prestito sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni nel territorio italiano.

4.14 Regime Fiscale

Sugli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni si applicano le imposte sostitutive delle imposte sui redditi, di cui al D. Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, al D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461 e successive modificazioni ed integrazioni, nella misura attualmente del 12,50%. L'Emittente agisce in qualità di sostituto di imposta.

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta

5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

5.1.2 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.

5.1.3 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.

5.1.4 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.

5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Il numero minimo di Obbligazioni che potrà essere sottoscritto da ciascun investitore, (il "Lotto Minimo"), è pari ad una obbligazione del valore nominale di Euro 1.000.

L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione, e verrà indicato nelle Condizioni Definitive.

5.1.6 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.

5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente e disponibile in forma cartacea, gratuitamente, presso la sede legale e le filiali dell'Emittente.

Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB ai sensi delle disposizioni vigenti.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente 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 Diritti di prelazione

Non sono previsti diritti di prelazione, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni sono emesse e collocate esclusivamente in Italia e l'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela retail dell'Emittente Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A..

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

Non è previsto il riparto, pertanto il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto. Le obbligazioni saranno negoziabili dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione.

Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

La chiusura anticipata sarà comunicata entro il giorno successivo, al pubblico con 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.

Per ogni sottoscrizione sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni.

Le domande di adesione all'offerta possono essere revocate su richiesta del cliente, durante il periodo di validità dell'offerta.

5.3 Fissazione del prezzo

Fatto salvo quanto previsto al paragrafo 5.1.6. in tema di pagamento del rateo interessi, il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale (emissione alla pari), e corrisponde pertanto ad Euro 1.000 per ogni obbligazione, senza applicazione di commissioni di nessuna tipologia implicite o esplicite a carico dei sottoscrittori.

I prezzi delle obbligazioni sono determinati sulla base dell'attualizzazione dei futuri flussi di cassa al tasso IRS di durata pari a quella del prestito, con applicazione di eventuali spread determinati in funzione delle condizioni di mercato praticate da emittenti di pari standing creditizio e delle condizioni applicate a strumenti aventi caratteristiche economico finanziarie assimilabili.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento

Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete commerciale di Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A., che opererà quale responsabile del collocamento.

5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. – Via Mantegna 6 – 20154 Milano.

5.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere / collocare l'emissione sulla base di accordi particolari

Non sono previsti accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni del programma di emissione cui la presente Nota Informativa si riferisce.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

6.1 Ammissione alla negoziazione su Mercati Regolamentati o 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.

6.2 Strumenti finanziari già ammessi alla negoziazione su Mercati Regolamentati o equivalenti

Non esistono Obbligazioni emesse dalla Banca Cassa di Risparmio di Savigliano Spa trattate su Mercati Regolamentati o equivalenti..

6.3 Nome ed indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario.

L'Emittente si assume l'onere di controparte e si impegna a negoziare i titoli successivamente al periodo di offerta, in via continuativa. L'Emittente si impegna infine a riacquistare qualsiasi quantitativo di obbligazioni dai sottoscrittori, prima della naturale scadenza, nell'ambito della prestazione del servizio di negoziazione in conto proprio e nel rispetto a strategia di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca al fine di consentire il miglior risultato possibile per il Cliente.

Pertanto i prezzi delle obbligazioni a Tasso Fisso saranno determinati attualizzando i flussi di cassa propri dello strumento sulla base della curva risk free dei tassi IRS per pari durata.

La Banca si riserva la facoltà di applicare uno spread massimo di 0,20 punti percentuali in aggiunta, in caso di operazioni di acquisto da parte del Cliente, e in diminuzione, in caso di operazioni di vendita da parte del Cliente. Lo spread denaro-lettera, eventualmente applicato alle negoziazioni in controparte diretta è pertanto stabilito nella misura massima di 0.40 punti percentuali

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni nel territorio italiano.

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

7.3 Pareri o relazioni di esperti

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

7.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni contenute nella presente Nota Informativa provenienti da terzi.

7.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario

Non è stato attribuito alcun rating Alla Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. ne agli strumenti finanziari oggetto della presente nota informativa..

8. REGOLAMENTO DEL PRESTITO

Di seguito si riporta il Regolamento del Prestito Obbligazionario relativo agli strumenti finanziari a Tasso Fisso.

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO"

Articolo 1 – Importo e Titoli

L'Ammontare Totale dell'emissione, la denominazione, l'ISIN e il numero delle Obbligazioni emesse (ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000) saranno indicati di volta in volta nelle relative condizioni definitive.

Il lotto minimo sottoscrivibile è pari ad una obbligazione del valore nominale di Euro 1.000

Le obbligazioni verranno accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768 del 23 dicembre 1998, e successive modifiche e integrazioni.

Articolo 2 – Collocamento

Il periodo di offerta sarà indicato di volta in volta nelle relative condizioni definitive; potranno essere previste un'estensione o una chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verranno comunicate mediante avviso reso disponibile al pubblico con le stesse modalità previste per il Prospetto Informativo e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Articolo 3 – Emissione Godimento e Durata

Le Date di Emissione, di Godimento, di Regolamento e di Scadenza del Prestito saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive prima del periodo di offerta

Articolo 4 - Prezzo di emissione

Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale, e corrisponde pertanto ad Euro 1.000 per ogni obbligazione.

Articolo 5 – Spese ed altri oneri

Non sono previste spese ed altri oneri a carico dei sottoscrittori.

Articolo 6 – Rimborso

Il Prestito sarà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, alla Data di Scadenza che sarà indicata di volta in volta nelle relative condizioni definitive, e cessa di essere fruttifero dalla stessa data.

Articolo 7 – Interessi

L'interesse annuo lordo (per cento nominale,) fisso, costante per tutta la durata del Prestito, sarà indicato di volta in volta nelle relative condizioni definitive, così come la periodicità delle rate (posticipate) e le date di pagamento delle cedole.

Il calcolo delle cedole annuali, semestrali e trimestrali (per il quale si fa riferimento all'anno civile di 365 giorni, o 366 in caso di anno bisestile) viene effettuato secondo la seguente formula:

per le cedole annuali: $I = C \times R$

per le cedole semestrali: $I = C \times (R/2)$

per le cedole trimestrali: $I = C \times (R/4)$

Dove:

I = Interessi

C = Valore Nominale

R = Tasso annuo in percentuale

Le cedole saranno calcolate 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 (es. 181 giorni se semestrale) ed al denominatore il numero dei giorni effettivi dell'anno (es. 365, in caso di tasso annuale).

Il rendimento effettivo annuo, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, sarà indicato di volta in volta nelle relative condizioni definitive.

Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. svolge la funzione di Agente per il Calcolo.

Articolo 8 - Servizio del prestito

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale avranno luogo presso gli sportelli della Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. ovvero per il tramite di Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A.

Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Per giorno lavorativo si intende un giorno in cui il sistema "TARGET" è operativo. (Il calendario operativo "TARGET" prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il primo maggio, il 25 ed il 26 dicembre)

Articolo 9 - Regime Fiscale

Sugli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni si applicano le imposte sostitutive delle imposte sui redditi, di cui al D. Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, al D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461 e successive modificazioni ed integrazioni, nella misura attualmente del 12,50%. L'Emittente agisce in qualità di sostituto di imposta.

Articolo 10 - Termini di prescrizione

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono a favore dell'Emittente, decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

Articolo 11 – Rimborso Anticipato

Non sono previste clausole di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e a favore degli obbligazionisti.

Articolo 12 - Mercati e Negoziazione

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.

L'Emittente si assume l'onere di controparte e si impegna a negoziare i titoli successivamente al periodo di offerta, in via continuativa. L'Emittente si impegna infine a riacquistare qualsiasi quantitativo di obbligazioni dai sottoscrittori, prima della naturale scadenza, nell'ambito della prestazione del servizio di negoziazione in conto proprio e nel rispetto a strategia di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca al fine di consentire il miglior risultato possibile per il Cliente.

Pertanto i prezzi delle obbligazioni a Tasso Fisso saranno determinati atualizzando i flussi di cassa propri dello strumento sulla base della curva risk free dei tassi IRS per pari durata.

La Banca si riserva la facoltà di applicare uno spread massimo di 0,20 punti percentuali in aggiunta, in caso di operazioni di acquisto da parte del Cliente, e in diminuzione, in caso di operazioni di vendita da parte del Cliente. Lo spread denaro-lettera, eventualmente applicato alle negoziazioni in controparte diretta è pertanto stabilito nella misura massima di 0.40 punti percentuali .

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni nel territorio italiano.

Articolo 13 – Garanzie

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti

Articolo 14 – Legge applicabile e foro competente

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con i Prestiti Obbligazionari emessi nell'ambito del presente Programma, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Saluzzo ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

Articolo 15 – Varie

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento che è parte integrante del Prospetto di Base. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

Articolo 16 – Comunicazioni agli obbligazionisti

Tutte le comunicazioni tra l'Emittente e gli obbligazionisti, ove non diversamente disposto dalla legge, saranno effettuate mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente.

9. MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE

CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA

RELATIVA ALL'EMISSIONE

"BANCA CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO S.P.A.

OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO"

[[Denominazione delle Obbligazioni], ISIN [•]]

NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DENOMINATO

"BANCA CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO S.P.A.

OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO / TASSO VARIABILE / TASSO FISSO STEP UP"

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE e al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente al Documento di Registrazione sull'Emittente Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. (l'"Emittente"), alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il "Prospetto" relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso – Tasso Variabile – Tasso Fisso Step Up (il "Programma"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranches di emissione (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione").

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

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla relativa "Nota Informativa" depositata presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [•] del [•], al "Documento di Registrazione" depositato presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. [•] del [•] e alla relativa "Nota di Sintesi", al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [•] e contestualmente pubblicate sul sito internet dell'Emittente www.bancacrs.it, e rese disponibili in forma stampata e gratuita presso la sede legale dell'Emittente, Piazza del Popolo n. 15 - Savigliano e presso le filiali dell'Emittente.

1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

L'Emittente invita gli investitori a prendere attenta visione delle presenti Condizioni Definitive, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi ai Prestiti Obbligazionari a Tasso Fisso. Si richiama inoltre l'attenzione dell'investitore sul Documento di registrazione, incorporato nel Prospetto di Base, dove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono caratterizzate da una rischiosità tipica di un investimento a tasso fisso. L'investitore deve quindi essere consapevole che gli investimenti a tasso fisso garantiscono la costanza degli interessi per tutta la durata del titolo tuttavia, in caso di disinvestimento prima della scadenza, l'investitore potrebbe subire delle perdite sul capitale nel caso in cui si fosse verificato un rialzo dei tassi di mercato dal momento della sottoscrizione al momento del disinvestimento.

L'Emittente invita quindi l'investitore a concludere l'operazione solo dopo aver compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. Fermo restando quanto sopra, i collocatori sono tenuti a verificare, conformemente alla normativa vigente, l'adeguatezza o l'appropriatezza dello strumento.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della presente Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni "Banca Cassa di Risparmio di Savigliano Spa" [•] - [•] Tasso Fisso danno diritto a ricevere alla scadenza il 100% del loro valore nominale e, nel corso della loro vita, al pagamento di cedole il cui ammontare e' determinato in ragione di un tasso di interesse predeterminato costante lungo la durata del prestito pari al [•]% lordo e al [•]% netto.

L'Emittente non applicherà alcuna commissione di collocamento, esplicita e implicita, né altri oneri.

Esemplificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

I titoli in oggetto non sono strutturati e pertanto non includono componenti derivative.

Le obbligazioni a tasso fisso assicurano un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale pari al [•]% (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del [•]% si confronta con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk di pari durata residua BTP [•] pari al [•]%

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono analiticamente indicate nei successivi paragrafi.

Rischio di credito per il sottoscrittore

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza.

Le obbligazioni assunte dall'Emittente nei confronti degli investitori a fronte dell'emissione del prestito sono garantite esclusivamente dal Patrimonio dell'Emittente, non essendo previste garanzie specifiche per il rimborso del prestito e

FATTORI DI RISCHIO

per il pagamento degli interessi.

Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli

Alle Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari.

1.1 RISCHI RELATIVI ALLA VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA.

Rischio di Tasso di Mercato

E' il rischio rappresentato dall'eventualità che variazioni in aumento intervenute nella curva dei tassi di interesse possano avere riflessi sul prezzo di mercato delle obbligazioni.

Più specificatamente l'investitore deve avere presente che le variazioni del valore del titolo sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato per cui ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo e ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse corrisponde una variazione in aumento del valore del titolo.

Rischio di Liquidità

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.

L'Emittente si assume l'onere di controparte e si impegna a negoziare i titoli successivamente al periodo di offerta, in via continuativa. L'Emittente si impegna infine a riacquistare qualsiasi quantitativo di obbligazioni dai sottoscrittori, prima della naturale scadenza, nell'ambito della prestazione del servizio di negoziazione in conto proprio e nel rispetto a strategia di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca al fine di consentire il miglior risultato possibile per il Cliente.

Pertanto i prezzi delle obbligazioni a Tasso Fisso saranno determinati atualizzando i flussi di cassa propri dello strumento sulla base della curva risk free dei tassi IRS per pari durata.

La Banca si riserva la facoltà di applicare uno spread massimo di 0,20 punti percentuali in aggiunta, in caso di operazioni di acquisto da parte del Cliente, e in diminuzione, in caso di operazioni di vendita da parte del Cliente. Lo spread denaro-lettera, eventualmente applicato alle negoziazioni in controparte diretta è pertanto stabilito nella misura massima di 0.40 punti .

La banca corrisponderà inoltre al cliente i dietimi di interesse maturati dalla data di godimento della cedola in corso sino al giorno di regolamento dell'operazione (valuta di accredito sul conto corrente).

E' dunque fondamentale per l'investitore, al fine di valutare l'adeguatezza/appropriatezza dell'investimento in obbligazioni, verificare il proprio orizzonte temporale e la conformità con le caratteristiche degli strumenti sottoscritti.

In caso di liquidazione dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione .

Rischio connesso al deterioramento del merito creditizio dell'emittente

Le obbligazioni potrebbero deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria della Banca Crs Spa, conseguentemente ad un peggioramento dei ratios patrimoniali.

Rischio di chiusura anticipata e/o estensione del Periodo di Offerta e/o di aumento e/o di riduzione dell'ammontare del Prestito.

Nel corso del Periodo di Offerta di ciascun Prestito l'Emittente si potrà riservare la possibilità di ridurre o aumentare l'ammontare di ciascun Prestito nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata di tale Prestito nei casi previsti dalle Condizioni Definitive, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione, ovvero di prorogare la durata del Periodo di Offerta, dandone comunicazione secondo le modalità indicate nei paragrafi 5.1.2, 5.1.3 e 5.1.4 del Capitolo 5 della Sezione V del Prospetto di Base.

Nel caso l'Emittente dovesse avvalersi delle suddette facoltà, tale circostanza potrebbe comportare una modifica o diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario.

2.1.2 RISCHIO DI CONFLITTI DI INTERESSI**Rischio derivante dalla coincidenza dell'Emittente con il soggetto collocatore**

E' il rischio riconducibile al fatto che la Banca CRS ha un interesse in conflitto nell'operazione in quanto le obbligazioni oggetto del presente programma sono emesse e collocate dal medesimo soggetto.

Rischio derivante dalla coincidenza dell'Emittente con il soggetto negoziatore

L' Emittente, che si è impegnato a negoziare in conto proprio le Obbligazioni, svolge il ruolo di negoziatore unico. Tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interesse in considerazione del fatto che la negoziazione avrà ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione..

2.1.3 RISCHIO CONNESSO ALLA POSSIBILE MODIFICA DEL REGIME FISCALE

Sono a carico dell'investitore le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono i titoli e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Una sintetica descrizione del regime fiscale applicabile agli investimenti obbligazionari, ai sensi della legislazione tributaria italiana alla data di pubblicazione della presente nota informativa, è riportata al successivo capitolo 4, paragrafo 4.14.

I valori lordi e netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento dei titoli saranno contenuti nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti e saranno calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione del relativo avviso integrativo. Il descritto regime fiscale potrebbe essere soggetto a modifiche che non dipendono dalla volontà dell'emittente e che l'emittente non è in grado di prevedere. E' possibile che, in caso di modifiche del regime fiscale, i valori netti indicati nelle esemplificazioni di rendimento delle obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente determinati alle varie date di pagamento e, conseguentemente, è possibile che gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo ai titoli.

2. *Condizioni dell'offerta*

Ammontare Totale dell'Emissione	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.
Ammontare massimo sottoscrivibile	L'Ammontare massimo sottoscrivibile è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.
Prezzo di emissione	Il prezzo di emissione delle obbligazioni è pari a 100.
Codice ISIN delle Obbligazioni	Il codice ISIN attribuito alle obbligazioni è [•].
Denominazione del Prestito	La denominazione del prestito è [•].
Durata del Prestito	La durata del Prestito è pari a [•] anni.
Data di Emissione del Prestito	La Data di Emissione del Prestito è il [•].
Durata del Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], 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.
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il [•].
Date di Regolamento <i>[Clausola eventuale, da applicarsi solamente nell'ipotesi in cui nel Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento]</i>	Le Date di Regolamento del Prestito sono: [•], [•], [•], [•], [•], [•], [•].
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il [•].
Tasso di Interesse	Il Tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari allo [•]% lordo annuo ([•]% al netto dell'effetto fiscale).

Rendimento	Il rendimento effettivo annuo, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, è pari al [●] % lordo, e al [●] % netto
Frequenza nel pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate con frequenza [trimestrale/semestrale/annuale], in occasione delle seguenti date: [inserire tutte le date di pagamento cedole del singolo Prestito Obbligazionario].
Spese a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di spese a carico dell'aderente.
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	[Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente alle Obbligazioni] / [Indicazione degli eventuali accordi di sottoscrizione e data di sottoscrizione.]
Regime fiscale	Sugli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni si applicano le imposte sostitutive delle imposte sui redditi, di cui al D. Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, al D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461 e successive modificazioni ed integrazioni, nella misura attualmente del 12,50%. L'Emittente agisce in qualità di sostituto di imposta.

2.1 SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE ED ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Le Obbligazioni garantiscono all' investitore il rimborso integrale alla scadenza del capitale investito, e pagano posticipatamente delle cedole periodiche, con frequenza (*trimestrale/semestrale/annuale*), il cui importo su base annua è pari a [●] del valore nominale. Da tutto ciò deriva che il valore del prestito obbligazionario, valutato sulla base dei tassi impliciti previsti dal mercato, alla data del [●] è pari al 100% calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri.

A decorrere dalla data del pagamento della prima cedola, che cade il [●], e così successivamente ogni sei mesi fino alla data di scadenza (inclusa) delle Obbligazioni, saranno corrisposte cedole [●] al lordo dell'imposta sostitutiva e senza alcuna deduzione, per un ammontare fisso del valore nominale pari a [●]% ([●]% al netto della ritenuta fiscale). Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza, in regime di capitalizzazione composta, è pari a [●]% e il rendimento effettivo annuo netto, in regime di capitalizzazione composta, è pari a [●]%

Nella tabella che segue si riporta un'esemplificazione del rendimento delle obbligazioni cui si riferiscono le presenti Condizioni definitive.

	Obbligazione BANCA CRS Tasso Fisso [●]%
Valore Nominale	
Data di acquisto o emissione	
Scadenza	
Prezzo di acquisto o emissione	
Periodicità	
Convenzione di calcolo	

Rendimento Effettivo Annuo Lordo (in capitalizzazione composta)*	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (in capitalizzazione composta)**	

* Il dato in oggetto è stato calcolato utilizzando il metodo del tasso interno di rendimento

** L'aliquota fiscale vigente alla data di pubblicazione del presente documento è il 12,5%

2.2 COMPARAZIONE CON STRUMENTI FINANZIARI FREE RISK DI SIMILARE SCADENZA

A titolo meramente esemplificativo, di seguito si riporta una comparazione del rendimento del titolo in oggetto con altro strumento finanziario a basso rischio.

I rendimenti effettivi annui al lordo e al netto dell'imposta sostitutiva (attualmente del 12,50%) sono calcolati tenendo conto del prezzo di emissione pari a 100 e sono confrontati con quelli di uno strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP) acquistato in data [•] al prezzo di [•]*:

*Dati al (•)/(prezzo ufficiale MOT)

	BTP [•] ISIN [•]	Obbligazione BANCA CRS Tasso Fisso [•]%
Data di acquisto o emissione		
Scadenza		
Prezzo di acquisto o emissione		
Rimborso a scadenza		
Tasso di interesse nominale annuo		
Convenzione di calcolo		
Rendimento Effettivo Annuo Lordo (in capitalizzazione composta)*		
Rendimento Effettivo Annuo Netto (in capitalizzazione composta)**		

3. Autorizzazioni relative all'emissione

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con [•] (delibera del Comitato Esecutivo / delibera d'urgenza del Presidente) in data [•].

Brondelli di Brondello Conte Guido

Legale Rappresentante

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

**B - NOTA INFORMATIVA RELATIVA AI PRESTITI OBBLIGAZIONARI A
TASSO VARIABILE**

1. PERSONE RESPONSABILI

L'individuazione delle persone responsabili delle informazioni fornite nella presente Nota Informativa e la relativa dichiarazione di responsabilità, come previste dal paragrafo 1 dello schema V allegato al Regolamento 809/2004/CE, sono riportate nella Sezione I del presente Prospetto.

2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della presente Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

I titoli in oggetto sono rappresentati da obbligazioni a Tasso Variabile con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Pertanto le obbligazioni in questione danno diritto a ricevere alla scadenza il 100% del loro valore nominale e, nel corso della loro vita, al pagamento di cedole il cui ammontare e' determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto (Euribor o RendiBot a 3-6 o 12 mesi), aumentato ovvero diminuito di uno spread.

La prima cedola potrà essere determinata ad un tasso di interesse fisso il cui ammontare sarà predeterminato al momento dell'emissione obbligazionaria.

Il parametro di indicizzazione, l'eventuale spread e la frequenza delle cedole corrisposte verranno indicati nelle condizioni definitive di ciascun prestito.

L'Emittente non applicherà alcuna commissione di collocamento, esplicita e implicita, né altri oneri.

Esemplificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

I titoli in oggetto non sono strutturati e pertanto non includono componenti derivative.

Le obbligazioni a Tasso Variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito. Nelle condizioni definitive di ciascun prestito saranno forniti – tra l'altro – grafici e tabelle per esplicitare lo scenario di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del sottostante e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del prestito nel passato. Tali rendimenti verranno confrontati con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk (CCT).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel paragrafo 2.1 della presente nota informativa.

Rischio di credito per il sottoscrittore

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza.

Le obbligazioni assunte dall'Emittente nei confronti degli investitori a fronte dell'emissione del prestito sono garantite esclusivamente dal Patrimonio dell'Emittente, non essendo previste garanzie specifiche per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi.

Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli

Alle Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari.

2.1 RISCHI RELATIVI ALLA VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA.**Rischio di Tasso di Mercato**

E' il rischio rappresentato dall'eventualità che variazioni in aumento intervenute nella curva dei tassi di interesse possano avere riflessi sul prezzo di mercato delle obbligazioni.

Più specificatamente l'investitore deve avere presente che, sebbene un titolo a tasso variabile adegui periodicamente i flussi cedolari al nuovo livello dei tassi, dopo la fissazione della cedola il titolo può subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato, almeno fino alla successiva data di reindicizzazione.

Rischio di Liquidità

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.

L'Emittente si assume l'onere di controparte e si impegna a negoziare i titoli successivamente al periodo di offerta, in via continuativa. L'Emittente si impegna infine a riacquistare qualsiasi quantitativo di obbligazioni dai sottoscrittori, prima della naturale scadenza, nell'ambito della prestazione del servizio di negoziazione in conto proprio e nel rispetto a strategia di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca al fine di consentire il miglior risultato possibile per il Cliente.

Pertanto i prezzi delle obbligazioni a Tasso Variabile saranno determinati ex ante nella misura del 100% del prezzo di emissione.

La Banca si riserva la facoltà di applicare uno spread massimo di 0,20 punti percentuali in aggiunta, in caso di operazioni di acquisto da parte del Cliente, e in diminuzione, in caso di operazioni di vendita da parte del Cliente. Lo spread denaro-lettera, eventualmente applicato alle negoziazioni in controparte diretta è pertanto stabilito nella misura massima di 0.40 punti percentuali (cfr. punti 6.1, e 6.2 e 6.3 del Capitolo 6 della presente Sezione V).

La Banca corrisponderà inoltre al cliente i dietimi di interesse maturati dalla data di godimento della cedola in corso sino al giorno di regolamento dell'operazione (valuta di accredito sul conto corrente).

E' dunque fondamentale per l'investitore, al fine di valutare l'adeguatezza/appropriatezza dell'investimento in obbligazioni, verificare il proprio orizzonte temporale e la conformità con le caratteristiche degli strumenti sottoscritti. In caso di liquidazione dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione.

Rischio connesso al deterioramento del merito creditizio dell'emittente

Le obbligazioni potrebbero deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria della Banca Crs Spa, conseguentemente ad un peggioramento dei ratios patrimoniali.

Rischio di chiusura anticipata e/o estensione del Periodo di Offerta e/o di aumento e/o di riduzione dell'ammontare del Prestito.

Nel corso del Periodo di Offerta di ciascun Prestito l'Emittente si potrà riservare la possibilità di ridurre o aumentare l'ammontare di ciascun Prestito nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata di tale Prestito nei casi previsti dalle Condizioni Definitive, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione, ovvero di prorogare la durata del Periodo di Offerta, dandone comunicazione secondo le modalità indicate nei successivi paragrafi 5.1.2, 5.1.3 e 5.1.4 del Capitolo 5 della presente Sezione V.

Nel caso l'Emittente dovesse avvalersi delle suddette facoltà, tale circostanza potrebbe comportare una modifica o diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario.

2.1.2 RISCHI RELATIVI ALL'INDICIZZAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI**Rischio di indicizzazione**

Gli investitori devono tener presente che la scelta tra i diversi parametri di indicizzazione (Euribor o RendiBot a 3-6 o 12 mesi) ha un effetto differenziato sul rendimento dell'investimento. A tale proposito si rinvia alle condizioni definitive del singolo prestito per le informazioni relative al parametro di indicizzazione utilizzato.

Inoltre poiché il rendimento delle obbligazioni dipende dall'andamento del parametro di indicizzazione, ad un eventuale andamento decrescente del parametro, anche il rendimento dei titoli sarà proporzionalmente decrescente. In caso di andamento negativo del parametro di indicizzazione, l'investitore otterrebbe un rendimento inferiore a quello ottenibile da un titolo obbligazionario a tasso fisso.

E' inoltre possibile che il parametro di indicizzazione possa ridursi fino a zero; in questo caso l'investitore non percepirebbe alcuna cedola di interesse sull'investimento effettuato. Nel caso in cui l'Emittente applichi uno spread negativo, la cedola non potrà in ogni caso essere inferiore a zero ed intaccare il capitale.

Rischio di spread negativo

Qualora l'ammontare della cedola venga determinato applicando al parametro di indicizzazione uno spread negativo, il rendimento delle obbligazioni sarà necessariamente inferiore a quello di un titolo simile legato al parametro previsto senza applicazione di uno spread, ovvero con l'applicazione di uno spread positivo. Pertanto, in caso di vendita del titolo prima della scadenza, l'investitore deve considerare che il prezzo delle obbligazioni sarà più sensibile alle variazioni dei tassi di interesse.

Rischio di disallineamento tra il parametro di indicizzazione e la periodicità delle cedole

Le condizioni definitive del singolo prestito individueranno il parametro di indicizzazione (tasso Euribor o Rendibot a 3-6-12 mesi) e la periodicità delle cedole (trimestrale – semestrale – annuale). Nelle ipotesi in cui la periodicità delle cedole non corrisponda alla durata del tasso Euribor o RendiBot scelto come parametro di indicizzazione, tale disallineamento potrebbe incidere negativamente sul rendimento del titolo.

Rischio di eventi di turbativa riguardanti il parametro di indicizzazione

Nell'ipotesi di non disponibilità del parametro di indicizzazione degli interessi, sono previste particolari modalità di determinazione dello stesso e quindi degli interessi a cura dell'Emittente operante quale agente di calcolo.

In particolare, se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui, ad esempio, il Tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato o non risulta disponibile, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la Data di Rilevazione.

Qualora invece il parametro di indicizzazione sia, ad esempio, il "Rendimento d'Asta dei BOT" e tale valore non fosse disponibile si farà riferimento alla prima asta BOT valida antecedente all'asta del Mese di Riferimento.

2.1.2 RISCHIO DI CONFLITTI DI INTERESSI**Rischio derivante dalla coincidenza dell'emittente con l'agente di calcolo**

La Banca oltre ad essere il soggetto emittente svolgerà anche le funzioni di agente di calcolo ossia di soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse sulla base dei parametri definiti. La coincidenza della figura dell'emittente con quella dell'agente di calcolo determina una situazione di conflitto di interesse nei confronti degli investitori.

Rischio derivante dalla coincidenza dell'Emittente con il soggetto collocatore

E' il rischio riconducibile al fatto che la Banca CRS ha un interesse in conflitto nell'operazione in quanto le obbligazioni oggetto del presente programma sono emesse e collocate dal medesimo soggetto.

Rischio derivante dalla coincidenza dell'Emittente con il soggetto negoziatore

L' Emittente, che si è impegnato a negoziare in conto proprio le Obbligazioni, svolge il ruolo di negoziatore unico. Tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interesse in considerazione del fatto che la negoziazione avrà ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione..

2.1.3 RISCHIO CONNESSO ALLA POSSIBILE MODIFICA DEL REGIME FISCALE

Rischio connesso alla possibile modifica del regime fiscale

Sono a carico dell'investitore le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono i titoli e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Una sintetica descrizione del regime fiscale applicabile agli investimenti obbligazionari, ai sensi della legislazione tributaria italiana alla data di pubblicazione della presente nota informativa, è riportata al successivo capitolo 4, paragrafo 4.14.

I valori lordi e netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento dei titoli saranno contenuti nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti e saranno calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione del relativo avviso integrativo.

Il descritto regime fiscale potrebbe essere soggetto a modifiche che non dipendono dalla volontà dell'emittente e che l'emittente non è in grado di prevedere.

E' possibile che, in caso di modifiche del regime fiscale, i valori netti indicati nelle esemplificazioni di rendimento delle obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente determinati alle varie date di pagamento e, conseguentemente, è possibile che gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo ai titoli.

2.2 Metodo di valutazione delle Obbligazioni: esemplificazione dei rendimenti – scomposizione del prezzo di emissione

Esemplificazioni quantitative riferite al rendimento effettivo delle Obbligazioni di volta in volta emesse a valere del Programma ed un confronto tra il loro rendimento e quello di un altro strumento finanziario a basso rischio (CCT di simile scadenza) saranno fornite nelle Condizioni Definitive. Il rendimento effettivo al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base del prezzo di emissione o del corso del titolo, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari.

2.2.1. Esemplificazione dei rendimenti

A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il rendimento di un'ipotetica obbligazione a tasso variabile con caratteristiche simili a quelle che verranno emesse nell'ambito del Programma.

In particolare si ipotizza l'emissione di un Prestito emesso alla pari (100% del valore nominale) a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Variabile, del valore nominale unitario di euro 1.000, di durata triennale, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale con rimborso in un'unica soluzione. A fine di tale esemplificazione dei rendimenti è stata formulata la seguente ipotesi:

	Obbligazione BANCA CRS Tasso Variabile
Valore Nominale	€ 1.000
Data di emissione e godimento	01/06/2009
Data di Scadenza	01/06/2012
Durata	Tre anni
Prezzo di emissione	100%
Rimborso a scadenza	100% del Valore Nominale
Frequenza cedola	Semestrale, posticipata con pagamento il 1 dicembre e il 1 giugno di ogni anno
Parametro di indicizzazione	Euribor 6 mesi diminuito di 20 bps
Data di rilevazione del parametro di indicizzazione	Quarto giorno lavorativo antecedente la data di godimento della cedola
Tasso prima cedola ipotizzato	0,62% (1,24% annuo)-pari all'Euribor 6 mesi - 20 bps, arrotondato allo 0,01%più vicino
Ritenuta fiscale	12,50%*

* L'aliquota fiscale vigente alla data di pubblicazione del presente documento è il 12,5%

Le Obbligazioni garantiscono all'investitore il rimborso integrale alla scadenza del capitale investito, e pagano posticipatamente delle cedole periodiche, con frequenza semestrale, pari al tasso Euribor 6 mesi rilevato il quarto giorno antecedente alla data di godimento delle cedole, diminuito di 20 bps. Da tutto ciò deriva che il valore del Prestito Obbligazionario, valutato sulla base dei tassi impliciti previsti dal mercato, alla data del 1 giugno 2009 è pari al 100% calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri.

Ipotizzando che per il calcolo della prima cedola variabile l'Euribor a 6 mesi sia pari al 1.451% (rilevato il 1 giugno 2009) e si mantenga costante per tutta la vita del titolo, allora il titolo avrebbe un rendimento lordo a scadenza, in regime di capitalizzazione composta, pari al 1.243% lordo (1.087% al netto della ritenuta fiscale). Il rendimento in oggetto viene calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento.

2.3 Confronto con il rendimento di un titolo analogo privo di rischio

Di seguito si riporta, a titolo meramente esemplificativo, una comparazione del rendimento del titolo in oggetto con altro strumento finanziario a basso rischio (CCT scadenza 01/03/2012). Ipotizzando un prezzo di acquisto di 99,54%*, alla data del 01/06/2009, un prezzo di rimborso di 100% e che per il calcolo delle cedole variabili future il tasso attuale dei BOT a sei mesi si mantenga costante per tutta la vita del titolo, allora il titolo avrebbe un rendimento lordo a scadenza pari al 1,586% lordo (1,408% al netto della ritenuta fiscale).

*dati al 1 giugno 2009 (prezzo ufficiale fonte MOT)

	CCT 01/03/2012 IT00003858856	Obbligazione BANCA CRS Tasso Variabile
Data di acquisto o emissione	01/06/2009	01/06/2009
Scadenza	01/03/2012	01/06/2012
Prezzo di acquisto o emissione	99,54%*	100%
Rimborso a scadenza	100%	100%
Convenzione di calcolo	Act/Act	Act/Act
Rendimento Effettivo Annuo Lordo (in capitalizzazione composta)*	1,586%	1,243%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (in capitalizzazione composta)**	1,408%**	1,087%

* Il dato in oggetto è stato calcolato utilizzando il metodo del tasso interno di rendimento.

**L'aliquota fiscale vigente alla data di pubblicazione del presente documento è il 12,5%

Una comparazione del rendimento delle Obbligazioni di volta in volta emesse a valere sul Programma con titoli *free-risk* di pari o simile durata sarà fornita nelle Condizioni Definitive.

2.4 Simulazione retrospettiva

A mero titolo esemplificativo, si è provveduto ad effettuare una simulazione ipotizzando l'emissione, alla pari, di un titolo a tasso variabile in data 01 Giugno 2006 con scadenza 01 Giugno 2009 e cedole semestrali di interesse determinate sulla base del tasso Euribor a 6 mesi diminuito di uno spread di 0,20% e diviso 2.

Dalla simulazione, effettuata prendendo come riferimento il tasso Euribor a sei mesi rilevato il quarto giorno lavorativo antecedente il giorno di decorrenza della cedola, il titolo, considerando il prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale, avrebbe presentato a scadenza un rendimento effettivo annuo lordo del 3,930% e un rendimento effettivo annuo al netto dell'imposta sostitutiva (attualmente del 12,50%) del 3,436%.

Data	Parametro di riferimento	Spread	Cedolare Lordo annuo	Cedolare Lordo semestrale	Cedolare Netto semestrale
01/12/2006	3.063	-0.20%	2.86%	1.43%	1.25%
01/06/2007	3.732	-0.20%	1.87%	1.77%	1,55%
01/12/2007	4.240	-0.20%	4.04%	2.02%	1.77%
01/06/2008	4.693	-0.20%	4.49%	2.25%	1.97%
01/12/2008	4.922	-0.20%	4.72%	2.36%	2.06%
01/06/2009	3.995	-0.20%	3.79%	1.90%	1.66%

Rendimento Effettivo	3,930% Lordo	3,436% Netto
-----------------------------	---------------------	---------------------

2.5 Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

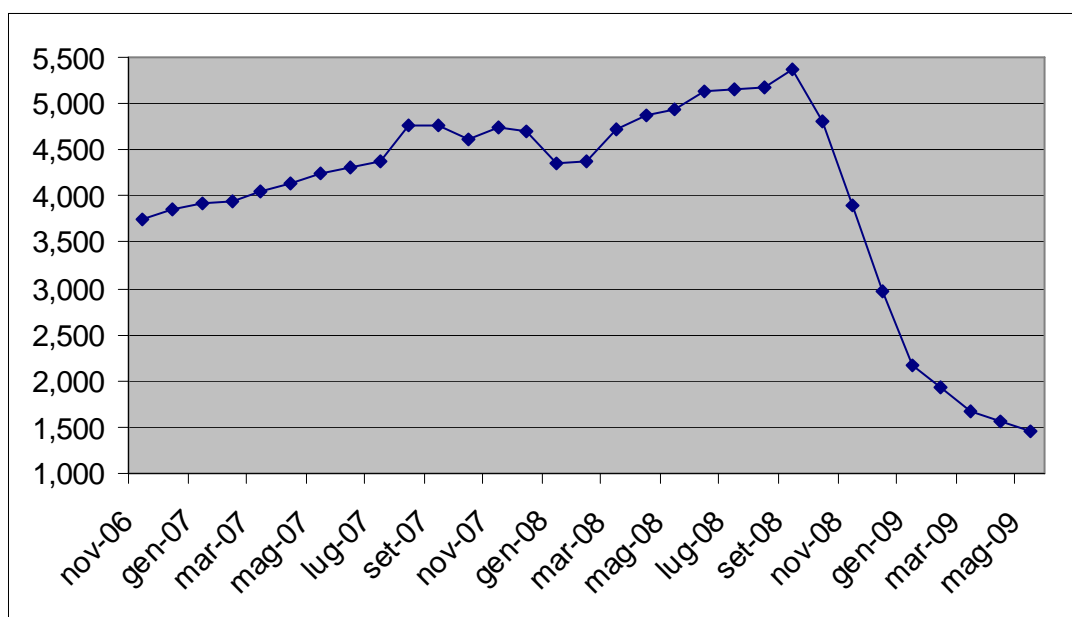
(Valori medi % del mese da Bloomberg per quanto riguarda il tasso Euribor)

EURIBOR 6 mesi

Nov 06	3,742	Nov 07	4,751	Nov 08	3,897
Dic 06	3,853	Dic 07	4,707	Dic 08	2,971
Gen 07	3,922	Gen 08	4,363	Gen 09	2,176
Feb 07	3,947	Feb 08	4,383	Feb 09	1,933
Mar 07	4,043	Mar 08	4,725	Mar 09	1,670
Apr 07	4,135	Apr 08	4,882	Apr 09	1,562
Mag 07	4,255	Mag 08	4,928	Mag 09	1,451
Giu 07	4,315	Giu 08	5,130		
Lug 07	4,382	Lug 08	5,156		
Ago 07	4,764	Ago 08	5,169		
Set 07	4,759	Set 08	5,377		
Ott 07	4,606	Ott 08	4,804		

Per una più immediata percezione dell'evoluzione dei parametri di indicizzazione riportati nella precedente tabella si rimanda ai successivi grafici.

EURIBOR 6 MESI



AVVERTENZA: L'ANDAMENTO STORICO DEI PARAMETRI DI INDICIZZAZIONE NON È NECESSARIAMENTE INDICATIVO DEL FUTURO ANDAMENTO DEI MEDESIMI, PER CUI LA SUDETTA SIMULAZIONE HA UN VALORE PURAMENTE ESEMPLIFICATIVO E NON COSTITUISCE GARANZIA DI OTTENIMENTO DELLO STESSO LIVELLO DI RENDIMENTO.

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione ed in quanto negoziatore unico in caso di vendita delle obbligazioni da parte dell'investitore prima della scadenza.

Un ulteriore conflitto di interesse è ravvisabile per il fatto che l'emittente coincide con l'agente di calcolo.

3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.

L'Emittente è anche soggetto responsabile del collocamento, non sono previsti altri collocatori e pertanto non sono previste commissioni di collocamento.

L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le "Obbligazioni"), i quali determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale"), pari ad un valore unitario di Euro 1.000.

Le Obbligazioni, inoltre, danno diritto al pagamento di "Cedole" (e ciascuna la "Cedola") il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale il Tasso di Interesse, come di seguito descritto.

Il codice ISIN delle Obbligazioni, la denominazione del Prestito, il numero di obbligazioni la Data di Godimento e la durata di ciascun Prestito saranno indicati nelle Condizioni Definitive per detto Prestito.

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, con le medesime modalità previste per la pubblicazione del Prospetto di Base.

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

Le obbligazioni sono regolate dalla legge italiana.

Per qualsiasi controversia connessa con i prestiti obbligazionari emessi nell'ambito del presente Programma sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Saluzzo ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

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

Le obbligazioni verranno accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche. Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A..

4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni sono emesse in Euro.

4.5 Ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle eventualmente dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto secondo le stesse modalità degli altri crediti chirografari dell'Emittente.

4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole alle date di pagamento di interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza

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

Tasso di Interesse

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse variabile. In particolare, durante la vita del Prestito gli obbligazionisti riceveranno il pagamento di Cedole, il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale uno dei Parametri di Indicizzazione di seguito descritti, eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread. Il valore così determinato sarà diviso per il numero [uno, due o quattro], corrispondente alle Date di Pagamento degli interessi previste in un anno ed arrotondato al secondo decimale dell'Euro.

Il Parametro di Indicizzazione e l'eventuale Spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive del Prestito.

La prima cedola potrà essere determinata ad un tasso di interesse fisso il cui ammontare sarà predeterminato al momento dell'emissione obbligazionaria.

Il valore del Parametro di Indicizzazione da applicare ai fini del calcolo della Cedola sarà reso noto entro il giorno lavorativo precedente il primo giorno di godimento della Cedola stessa, presso il sito internet dell'Emittente.

Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Per giorno lavorativo si intende un giorno in cui il sistema "TARGET" è operativo.

Il calendario operativo "TARGET" prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il primo maggio, il 25 ed il 26 dicembre.

Il calcolo delle cedole annuali, semestrali e trimestrali (per il quale si fa riferimento all'anno civile di 365 giorni, o 366 in caso di anno bisestile) viene effettuato secondo la seguente formula:

per le cedole annuali: $I = C \times R$

per le cedole semestrali: $I = C \times (R/2)$

per le cedole trimestrali: $I = C \times (R/4)$

Dove:

I = Interessi

C = Valore Nominale

R = Tasso annuo in percentuale

Le cedole saranno calcolate 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 (es. 181 giorni se semestrale) ed al denominatore il numero dei giorni effettivi dell'anno (es. 365, in caso di tasso annuale).

La frequenza del pagamento delle cedole, e le relative date di pagamento, saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

Parametri di Indicizzazione

Nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, l'Emittente individuerà il Parametro di Indicizzazione prescelto.

In particolare, le Cedole potranno essere parametrize ad uno dei seguenti Parametri di Indicizzazione:

Rendimento d'asta del BOT

Per "Rendimento d'asta del BOT" si intende il rendimento semplice lordo del BOT relativo all'ultima asta BOT effettuata il mese solare antecedente (il "Mese di Riferimento") l'inizio del periodo di godimento di ciascuna Cedola.

Qualora tale valore non fosse disponibile si farà riferimento alla prima asta BOT valida antecedente all'asta del Mese di Riferimento.

Il rendimento dei BOT emessi in asta è reperibile sui principali quotidiani finanziari, nonché sul sito www.debitopubblico.it oppure www.bancaditalia.it.

Il "Rendimento d'asta del BOT" scelto come Parametro di Indicizzazione potrà essere il rendimento d'asta del BOT a tre mesi, oppure il rendimento d'asta del BOT a sei mesi, oppure il rendimento d'asta del BOT annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

Tasso Euribor

Sarà utilizzato come Parametro di Indicizzazione il Tasso Euribor di Riferimento (come di seguito definito) rilevato il quarto giorno lavorativo antecedente il giorno di decorrenza della cedola dalla pubblicazione effettuata sui principali quotidiani economici a diffusione nazionale, e sul sito www.euribor.org. Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario "Target", come definito nel paragrafo precedente.

L'Euribor è il tasso lettera sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea (FBE) - e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.

Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il Tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato o non risulta disponibile, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la Data di Rilevazione.

Il tasso Euribor scelto come Parametro di Indicizzazione (il "Tasso Euribor di Riferimento") potrà essere il tasso Euribor trimestrale, oppure il tasso Euribor semestrale, oppure il tasso Euribor annuale, così come indicato nelle Condizioni Definitive.

L' Emittente fornirà, successivamente all' emissione, le informazioni relative all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto, pubblicandole sul proprio sito aziendale www.bancacrs.it.

Termini di prescrizione

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono a favore dell'Emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

Agente per il Calcolo

Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. svolge la funzione di Agente per il Calcolo.

4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza.

La data di scadenza sarà indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Non sono previste clausole di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e a favore degli obbligazionisti.

4.9 Rendimento effettivo

Poiché non è possibile determinare il tasso di rendimento delle obbligazioni prima della rispettiva data di scadenza, le condizioni definitive del singolo prestito riporteranno a mero titolo esemplificativo e senza alcuna garanzia rispetto al rendimento effettivo prodotto dalle obbligazioni medesime, un possibile scenario indicando un rendimento ipotetico annuo lordo e netto calcolato come tasso interno di rendimento.

4.10 Rappresentanza degli Obbligazionisti

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

4.11 Delibere, autorizzazioni ed approvazioni

Le obbligazioni sono emesse ai sensi della delibera del Consiglio di Amministrazione del 20.09.1996, attraverso la quale l'Organo Amministrativo sceglie di utilizzare le emissioni obbligazionarie quale forma di raccolta del risparmio.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 26.11.2008 ha autorizzato l'emissione di prestiti obbligazionari per l'anno 2009 sino ad un importo di 200 milioni di Euro.

In entrambe le sedute il Consiglio di Amministrazione ha conferito mandato al Comitato Esecutivo per l'esecuzione delle operazioni di autorizzazione delle singole emissioni, ferma restando la facoltà del Presidente, qualora si verificano i presupposti d'urgenza, di adottare analoghi provvedimenti in forza dei poteri conferitigli a sensi di Statuto.

L'emissione dei singoli Prestiti Obbligazionari sarà pertanto deliberata da parte dell'organo competente dell'Emittente e gli estremi della delibera saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione di ciascun Prestito sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni nel territorio italiano.

4.14 Regime Fiscale

Sugli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni si applicano le imposte sostitutive delle imposte sui redditi, di cui al D. Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, al D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461 e successive modificazioni ed integrazioni, nella misura attualmente del 12,50%. L'Emittente agisce in qualità di sostituto di imposta.

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta

5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

5.1.2 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.

5.1.3 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.

5.1.4 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.

5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Il numero minimo di Obbligazioni che potrà essere sottoscritto da ciascun investitore, (il "Lotto Minimo"), è pari ad una obbligazione del valore nominale di Euro 1.000 L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione, e verrà indicato nelle Condizioni Definitive.

5.1.6 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* (come descritta al paragrafo 4.7).

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.

5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente e disponibile in forma cartacea, gratuitamente, presso la sede legale e le filiali dell'Emittente.

Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB ai sensi delle disposizioni vigenti.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente 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 Diritti di prelazione

Non sono previsti diritti di prelazione, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni sono emesse e collocate esclusivamente in Italia e l'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela retail dell'Emittente Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A..

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

Non è previsto il riparto, pertanto il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto. Le obbligazioni saranno negoziabili dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione.

Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico entro il giorno successivo con 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.

Per ogni sottoscrizione sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni

Le domande di adesione all'offerta possono essere revocate su richiesta del cliente, durante il periodo di validità dell'offerta.

5.3 Fissazione del prezzo

Fatto salvo quanto previsto al paragrafo 5.1.6 in tema di pagamento del rateo interessi, il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale (emissione alla pari), e corrisponde pertanto ad Euro 1.000 per ogni obbligazione, senza applicazione di commissioni di nessuna tipologia implicite o esplicite a carico dei sottoscrittori..

I prezzi delle obbligazioni saranno determinati sulla base del tasso Euribor riferito a durate pari al periodo di rideterminazione del flusso cedolare, con applicazione di eventuali spread determinati in funzione delle condizioni di mercato praticate da emittenti di pari standing creditizio e delle condizioni applicate a strumenti aventi caratteristiche economico finanziarie assimilabili.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento

Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete commerciale di Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A., che opererà quale responsabile del collocamento.

5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. – Via Mantegna 6 – 20154 Milano.

5.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere / collocare l'emissione sulla base di accordi particolari

Non sono previsti accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni del programma di emissione cui la presente Nota Informativa si riferisce.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

6.1 Ammissione alla negoziazione su Mercati Regolamentati o 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.

6.2 Strumenti finanziari già ammessi alla negoziazione su Mercati Regolamentati o equivalenti

Non esistono Obbligazioni emesse dalla Banca Cassa di Risparmio di Savigliano Spa trattate su Mercati Regolamentati o equivalenti..

6.3 Nome ed indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario.

L'Emittente si assume l'onere di controparte e si impegna a negoziare i titoli successivamente al periodo di offerta, in via continuativa. L'Emittente si impegna

infine a riacquistare qualsiasi quantitativo di obbligazioni dai sottoscrittori, prima della naturale scadenza, nell'ambito della prestazione del servizio di negoziazione in conto proprio e nel rispetto a strategia di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca al fine di consentire il miglior risultato possibile per il Cliente.

Pertanto i prezzi delle obbligazioni a Tasso Variabile saranno determinati ex ante nella misura del 100% del prezzo di emissione.

La Banca si riserva la facoltà di applicare uno spread massimo di 0,20 punti percentuali in aggiunta, in caso di operazioni di acquisto da parte del Cliente, e in diminuzione, in caso di operazioni di vendita da parte del Cliente. Lo spread denaro-lettera, eventualmente applicato alle negoziazioni in controparte diretta è pertanto stabilito nella misura massima di 0.40 punti percentuali

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni nel territorio italiano.

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

7.3 Pareri o relazioni di esperti

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

7.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni contenute nella presente Nota Informativa provenienti da terzi.

7.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario

A Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. non è attribuito alcun livello di rating.

Non esiste il rating dello strumento finanziario oggetto della presente Nota Informativa.

8. REGOLAMENTO DEL PRESTITO

Di seguito si riporta il Regolamento del Prestito Obbligazionario relativo agli strumenti finanziari a tasso variabile.

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE"

Articolo 1 – Importo e Titoli

L'ammontare Totale dell'emissione, la denominazione, l'ISIN e il numero delle Obbligazioni emesse (ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000) saranno indicati di volta in volta nelle relative condizioni definitive.

Il lotto minimo sottoscrivibile è pari ad una obbligazione del valore nominale di Euro 1.000

Le obbligazioni verranno accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768 del 23 dicembre 1998, e successive modifiche e integrazioni.

Articolo 2 – Collocamento

Il periodo di offerta sarà indicato di volta in volta nelle relative condizioni definitive; potranno essere previste un'estensione o una chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verranno comunicate mediante avviso reso disponibile al pubblico con le stesse modalità previste per il Prospetto Informativo e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Articolo 3 – Emissione Godimento e Durata

Le Date di Emissione, di Godimento, di Regolamento e di Scadenza del Prestito saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive prima del periodo di offerta

Articolo 4 - Prezzo di emissione

Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale, e corrisponde pertanto ad Euro 1.000 per ogni obbligazione.

Articolo 5 – Spese ed altri oneri

Non sono previste commissioni, spese ed altri oneri a carico dei sottoscrittori.

Articolo 6 – Rimborso

Il Prestito sarà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, alla Data di Scadenza che sarà indicata di volta in volta nelle relative condizioni definitive, e cessa di essere fruttifero dalla stessa data.

Articolo 7 – Interessi

Il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni è il tasso Euribor trimestrale o semestrale o annuale o il rendimento d'asta del BOT a tre o sei mesi o il rendimento d'asta del BOT annuale, come specificato di volta in volta nelle condizioni definitive.

Il Parametro di indicizzazione sarà eventualmente maggiorato/diminuito di uno Spread che sarà indicato di volta in volta nelle relative condizioni definitive. Il valore così determinato sarà diviso per il numero uno, due o quattro (come specificato di volta in volta nelle condizioni definitive) corrispondente alle Date di Pagamento degli interessi previste in un anno ed arrotondato al secondo decimale dell'Euro.

Se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui il Tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato o non è disponibile, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la Data di Rilevazione. Se il "Rendimento d'Asta dei BOT" non fosse disponibile si farà riferimento alla prima asta BOT valida antecedente all'asta del Mese di Riferimento.

Dalla data di godimento, le Obbligazioni fruttano, sul valore nominale, interessi a tasso variabile pagabili in rate annuali o semestrali o trimestrali posticipate (come specificato di volta in volta nelle condizioni definitive); le date di pagamento delle cedole verranno di volta in volta comunicate nelle relative condizioni definitive.

La prima cedola potrà essere determinata ad un tasso di interesse fisso il cui ammontare sarà predeterminato al momento dell'emissione obbligazionaria.

L' Emittente fornirà, successivamente all' emissione, le informazioni relative all'andamento del parametro di indicizzazione prescelto, pubblicandole sul proprio sito aziendale www.bancacrs.it.

Il calcolo delle cedole annuali, semestrali e trimestrali (per il quale si fa riferimento all'anno civile di 365 giorni, o 366 in caso di anno bisestile) viene effettuato secondo la seguente formula:

per le cedole annuali: $I = C \times R$

per le cedole semestrali: $I = C \times (R/2)$

per le cedole trimestrali: $I = C \times (R/4)$

Dove:

I = Interessi

C = Valore Nominale

R = Tasso annuo in percentuale

Le cedole saranno calcolate 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 (es. 181 giorni se semestrale) ed al denominatore il numero dei giorni effettivi dell'anno (es. 365, in caso di tasso annuale).

Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. svolge la funzione di Agente per il Calcolo.

Articolo 8 - Servizio del prestito

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale avranno luogo presso gli sportelli della Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. ovvero per il tramite di Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A.

Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Per giorno lavorativo si intende un giorno in cui il sistema "TARGET" è operativo. (Il calendario operativo "TARGET" prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il primo maggio, il 25 ed il 26 dicembre)

Articolo 9 - Regime Fiscale

Sugli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni si applicano le imposte sostitutive delle imposte sui redditi, di cui al D. Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, al D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461 e successive modificazioni ed integrazioni, nella misura attualmente del 12,50%. L'Emittente agisce in qualità di sostituto di imposta.

Articolo 10 - Termini di prescrizione

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono a favore dell'Emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

Articolo 11 - Rimborso Anticipato

Non sono previste clausole di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e a favore degli obbligazionisti.

Articolo 12 - Mercati e Negoziazione

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.

L'Emittente si assume l'onere di controparte e si impegna a negoziare i titoli successivamente al periodo di offerta, in via continuativa. L'Emittente si impegna infine a riacquistare qualsiasi quantitativo di obbligazioni dai sottoscrittori, prima della naturale scadenza, nell'ambito della prestazione del servizio di negoziazione in conto proprio e nel rispetto a strategia di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca al fine di consentire il miglior risultato possibile per il Cliente.

Pertanto i prezzi delle obbligazioni a Tasso Variabile saranno determinati ex ante nella misura del 100% del prezzo di emissione.

La Banca si riserva la facoltà di applicare uno spread massimo di 0,20 punti percentuali in aggiunta, in caso di operazioni di acquisto da parte del Cliente, e in diminuzione, in caso di operazioni di vendita da parte del Cliente. Lo spread denaro-lettera, eventualmente applicato alle negoziazioni in controparte diretta è pertanto stabilito nella misura massima di 0.40 punti percentuali .

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni nel territorio italiano.

Articolo 13 – Garanzie

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell’Emittente. Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti

Articolo 14 – Legge applicabile e foro competente

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con i prestiti obbligazionari emessi nell’ambito del presente Programma sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Saluzzo ovvero, ove l’obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell’art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest’ultimo.

Articolo 15 – Varie

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento che è parte integrante del Prospetto di Base. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

Articolo 16 – Comunicazioni agli obbligazionisti

Tutte le comunicazioni tra l’Emittente e gli obbligazionisti, ove non diversamente disposto dalla legge, saranno effettuate mediante avviso pubblicato sul sito internet dell’Emittente.

9. MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE

CONDIZIONI DEFINITIVE
alla
NOTA INFORMATIVA
RELATIVA ALL'EMISSIONE
"BANCA CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO S.P.A.
OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE"
[[Denominazione delle Obbligazioni], ISIN [•]]
NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DENOMINATO
"BANCA CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO S.P.A.
OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO / TASSO VARIABILE / TASSO FISSO STEP UP"

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE e al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente al Documento di Registrazione sull'Emittente Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. (l'"Emittente"), alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il "Prospetto" relativo al programma di prestiti obbligazionari "Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso – Tasso Variabile” – Tasso Fisso Step Up (il "Programma"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranches di emissione (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione").

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

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla relativa "Nota Informativa" depositata presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [•] del [•], al "Documento di Registrazione" depositato presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. [•] del [•] e alla relativa "Nota di Sintesi", al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [•] e contestualmente pubblicate sul sito internet dell'Emittente www.bancacrs.it, e rese disponibili in forma stampata e gratuita presso la sede legale dell'Emittente, Piazza del Popolo n. 15 - Savigliano e presso le filiali dell'Emittente.

1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

L'Emittente invita gli investitori a prendere attenta visione delle presenti Condizioni Definitive, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi ai Prestiti Obbligazionari a Tasso Variabile. Si richiama inoltre l'attenzione dell'investitore sul Documento di registrazione, incorporato nel Prospetto di Base, dove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono caratterizzate da una rischiosità tipica di un investimento a tasso variabile. L'investitore deve quindi essere consapevole che la redditività dell'investimento non è quantificabile in modo certo al momento della sottoscrizione e dipende dall'andamento del parametro di indicizzazione.

L'Emittente invita quindi l'investitore a concludere l'operazione solo dopo aver compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. Fermo restando quanto sopra, i collocatori sono tenuti a verificare, conformemente alla normativa vigente, l'adeguatezza o l'appropriatezza dello strumento.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della presente Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni "Banca Cassa di Risparmio di Savigliano Spa" [•] - [•] TV danno diritto a ricevere alla scadenza il 100% del loro valore nominale e, nel corso della loro vita, al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del parametro di indicizzazione prescelto ([•] a [•] mesi), [aumentato / diminuito di uno spread pari a [•]].

[La prima cedola potrà essere determinata ad un tasso di interesse fisso il cui ammontare sarà predeterminato al momento dell'emissione obbligazionaria].

L'Emittente non applicherà alcuna commissione di collocamento, esplicita e implicita, né altri oneri.

Esemplificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

I titoli in oggetto non sono strutturati e pertanto non includono componenti derivative.

Le obbligazioni a tasso variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito.

In ipotesi di costanza di valori del parametro di riferimento, il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale alla data del [•] è pari a [•] calcolato in regime di capitalizzazione composta. Alla medesima data lo stesso si confronta con un rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale del titolo risk free di pari durata CCT [•] pari a [•] %.

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si rinvia ai paragrafi successivi delle presenti condizioni definitive.

Rischio di credito per il sottoscrittore

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza.

FATTORI DI RISCHIO

Le obbligazioni assunte dall'Emittente nei confronti degli investitori a fronte dell'emissione del prestito sono garantite esclusivamente dal Patrimonio dell'Emittente, non essendo previste garanzie specifiche per il rimborso del prestito e

Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Rischio correlato all'assenza di rating

Alle Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari.

2.1 RISCHI RELATIVI ALLA VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA.

Rischio di Tasso di Mercato

E' il rischio rappresentato dall'eventualità che variazioni in aumento intervenute nella curva dei tassi di interesse possano avere riflessi sul prezzo di mercato delle obbligazioni.

Più specificatamente l'investitore deve avere presente che, sebbene un titolo a tasso variabile adegui periodicamente i flussi cedolari al nuovo livello dei tassi, dopo la fissazione della cedola il titolo può subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato, almeno fino alla successiva data di reindicizzazione.

Rischio di Liquidità

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.

L'Emittente si assume l'onere di controparte e si impegna a negoziare i titoli successivamente al periodo di offerta, in via continuativa. L'Emittente si impegna infine a riacquistare qualsiasi quantitativo di obbligazioni dai sottoscrittori, prima della naturale scadenza, nell'ambito della prestazione del servizio di negoziazione in conto proprio e nel rispetto a strategia di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca al fine di consentire il miglior risultato possibile per il Cliente.

Pertanto i prezzi delle obbligazioni a Tasso Variabile saranno determinati ex ante nella misura del 100% del prezzo di emissione.

La Banca si riserva la facoltà di applicare uno spread massimo di 0,20 punti percentuali in aggiunta, in caso di operazioni di acquisto da parte del Cliente, e in diminuzione, in caso di operazioni di vendita da parte del Cliente. Lo spread denaro-lettera, eventualmente applicato alle negoziazioni in controparte diretta è pertanto stabilito nella misura massima di 0.40 punti percentuali.

La Banca corrisponderà inoltre al cliente i dietimi di interesse maturati dalla data di godimento della cedola in corso sino al giorno di regolamento dell'operazione (valuta di accredito sul conto corrente).

FATTORI DI RISCHIO

E' dunque fondamentale per l'investitore, al fine di valutare l'adeguatezza/appropriatezza dell'investimento in obbligazioni, verificare il proprio orizzonte temporale e la conformità con le caratteristiche degli strumenti sottoscritti.

In caso di liquidazione dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione .

Rischio connesso al deterioramento del merito creditizio dell'emittente

Le obbligazioni potrebbero deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria della Banca Crs Spa, conseguentemente ad un peggioramento dei ratios patrimoniali.

Rischio di chiusura anticipata e/o estensione del Periodo di Offerta e/o di aumento e/o di riduzione dell'ammontare del Prestito.

Nel corso del Periodo di Offerta di ciascun Prestito l'Emittente si potrà riservare la possibilità di ridurre o aumentare l'ammontare di ciascun Prestito nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata di tale Prestito nei casi previsti dalle Condizioni Definitive, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione, ovvero di prorogare la durata del Periodo di Offerta, dandone comunicazione secondo le modalità indicate nei paragrafi 5.1.2, 5.1.3 e 5.1.4 del Capitolo 5 della Sezione V della Nota Informativa del Prospetto di Base.

Nel caso l'Emittente dovesse avvalersi delle suddette facoltà, tale circostanza potrebbe comportare una modifica o diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario.

2.1.2 RISCHI RELATIVI ALL'INDICIZZAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI

Rischio di indicizzazione

Gli investitori devono tener presente che la scelta tra i diversi parametri di indicizzazione (Euribor o RendiBot a 3-6 o 12 mesi) ha un effetto differenziato sul rendimento dell'investimento. A tale proposito si rinvia alle condizioni definitive del singolo prestito per le informazioni relative al parametro di indicizzazione utilizzato.

Inoltre poiché il rendimento delle obbligazioni dipende dall'andamento del parametro di indicizzazione, ad un eventuale andamento decrescente del parametro, anche il rendimento dei titoli sarà proporzionalmente decrescente. In caso di andamento negativo del parametro di indicizzazione, l'investitore otterrebbe un rendimento inferiore a quello ottenibile da un titolo obbligazionario a tasso fisso.

E' inoltre possibile che il parametro di indicizzazione possa ridursi fino a zero; in questo caso l'investitore non percepirebbe alcuna cedola di interesse sull'investimento effettuato. Nel caso in cui l'Emittente applichi uno spread negativo, la cedola non potrà in ogni caso essere inferiore a zero ed intaccare il capitale.

Rischio di spread negativo

Qualora l'ammontare della cedola venga determinato applicando al parametro di indicizzazione uno spread negativo, il rendimento delle obbligazioni sarà necessariamente inferiore a quello di un titolo simile legato al parametro previsto senza applicazione di uno spread, ovvero con l'applicazione di uno spread positivo. Pertanto, in caso di vendita del titolo prima della scadenza, l'investitore deve considerare che il prezzo delle obbligazioni sarà più sensibile alle variazioni dei tassi di interesse.

Rischio di disallineamento tra il parametro di indicizzazione e la periodicità delle cedole

[Da inserire solo ove la periodicità delle cedole, trimestrale, semestrale o annuale, non corrispondesse alla durata del parametro di Riferimento]. [Nelle ipotesi in cui la periodicità delle cedole non corrisponda alla durata del tasso Euribor o Rendibot scelto come parametro di indicizzazione, tale disallineamento potrebbe incidere negativamente sul rendimento del titolo.]

Rischio di eventi di turbativa riguardanti il parametro di indicizzazione

Nell'ipotesi di non disponibilità del parametro di indicizzazione degli interessi, sono previste particolari modalità di determinazione dello stesso e quindi degli interessi a cura dell'Emittente operante quale agente di calcolo.

In particolare, se una delle Date di Rilevazione cade in un giorno in cui, ad esempio, il Tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato o non risulta disponibile, la rilevazione viene effettuata il primo giorno utile antecedente la Data di Rilevazione.

Qualora invece il parametro di indicizzazione sia, ad esempio, il "Rendimento d'Asta dei BOT" e tale valore non fosse disponibile si farà riferimento alla prima asta BOT valida antecedente all'asta del Mese di Riferimento.

2.1.2 RISCHIO DI CONFLITTI DI INTERESSI**Rischio derivante dalla coincidenza dell'emittente con l'agente di calcolo**

La Banca oltre ad essere il soggetto emittente svolgerà anche le funzioni di agente di calcolo ossia di soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse sulla base dei parametri definiti. La coincidenza della figura dell'emittente con quella dell'agente di calcolo determina una situazione di conflitto di interesse nei confronti degli investitori.

Rischio derivante dalla coincidenza dell'Emittente con il soggetto collocatore

E' il rischio riconducibile al fatto che la Banca CRS ha un interesse in conflitto nell'operazione in quanto le obbligazioni oggetto del presente programma sono emesse e collocate dal medesimo soggetto.

Rischio derivante dalla coincidenza dell'Emittente con il soggetto negoziatore

L' Emittente, che si è impegnato a negoziare in conto proprio le Obbligazioni, svolge il ruolo di negoziatore unico. Tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interesse in considerazione del fatto che la negoziazione avrà ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione..

2.1.3 RISCHIO CONNESSO ALLA POSSIBILE MODIFICA DEL REGIME FISCALE**Rischio connesso alla possibile modifica del regime fiscale**

Sono a carico dell'investitore le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono i titoli e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Una sintetica descrizione del regime fiscale applicabile agli investimenti obbligazionari, ai sensi della legislazione tributaria italiana alla data di pubblicazione della presente nota informativa, è riportata al successivo capitolo 4, paragrafo 4.14.

I valori lordi e netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento dei titoli saranno contenuti nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti e saranno calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione del relativo avviso integrativo.

Il descritto regime fiscale potrebbe essere soggetto a modifiche che non dipendono dalla volontà dell'emittente e che l'emittente non è in grado di prevedere.

E' possibile che, in caso di modifiche del regime fiscale, i valori netti indicati nelle esemplificazioni di rendimento delle obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente determinati alle varie date di pagamento e, conseguentemente, è possibile che gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo ai titoli.

*2. Condizioni dell'offerta***Ammontare Totale dell'Emissione**

L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.

Ammontare massimo sottoscrivibile

L'Ammontare massimo sottoscrivibile è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.

Prezzo di emissione

Il prezzo di emissione delle obbligazioni è pari a 100.

Codice ISIN delle Obbligazioni

Il codice ISIN attribuito alle obbligazioni è [•].

Denominazione del Prestito

La denominazione del prestito è [•].

Durata del Prestito

La durata del Prestito è pari a [•] anni.

Data di Emissione del Prestito	La Data di Emissione del Prestito è il [•].
Durata del Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], 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 Informativo e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il [•].
Date di Regolamento [Clausola eventuale, da applicarsi solamente nell'ipotesi in cui nel Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento]	Le Date di Regolamento del Prestito sono: [•], [•], [•], [•], [•], [•], [•].
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il [•].
Parametro di Indicizzazione della Cedola	Il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni è il [Rendimento d'asta del BOT a tre mesi/Rendimento d'asta del BOT a sei mesi/Rendimento d'asta del BOT annuale] / [tasso Euribor trimestrale/tasso Euribor semestrale/tasso Euribor annuale].
Spread [Clausola eventuale]	Il Parametro di Indicizzazione sarà [maggiorato/diminuito] di uno Spread pari a [•]%.
Frequenza nel pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate con frequenza [trimestrale/semestrale/annuale], in occasione delle seguenti date: [inserire tutte le date di pagamento cedole del singolo Prestito Obbligazionario].
Spese a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di spese a carico dell'aderente
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	[Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente alle Obbligazioni] / [Indicazione degli eventuali accordi di sottoscrizione e data di sottoscrizione.]
Regime fiscale	Sugli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni si applicano le imposte sostitutive delle imposte sui redditi, di cui al D. Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, al D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461 e successive modificazioni ed integrazioni, nella misura attualmente del 12,50%. L'Emittente agisce in qualità di sostituto di imposta.

2.1 SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE, ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI ED EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Le Obbligazioni garantiscono all'investitore il rimborso integrale alla scadenza del capitale investito, e pagano posticipatamente delle cedole periodiche, con frequenza [•], pari al tasso [•]rilevato il quarto giorno antecedente alla data di godimento delle

cedole, diminuito/maggiorato di [●] bps. Da tutto ciò deriva che il valore del Prestito Obbligazionario, valutato sulla base dei tassi impliciti previsti dal mercato, alla data del [●] è pari al 100% calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri.

Ipotizzando che per il calcolo della prima cedola variabile il parametro di indicizzazione sia pari a [●]% (rilevato il [●]) e si mantenga costante per tutta la vita del titolo, allora il titolo avrebbe un rendimento lordo a scadenza, in regime di capitalizzazione composta, pari al [●]% lordo ([●]% al netto della ritenuta fiscale). Il rendimento in oggetto viene calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento.

2.1.2 Confronto con il rendimento di un titolo analogo privo di rischio

Di seguito si riporta, a titolo meramente esemplificativo, una comparazione del rendimento del titolo in oggetto con altro strumento finanziario a basso rischio (CCT scadenza [●]). Ipotizzando un prezzo di acquisto di [●]%, alla data del [●], un prezzo di rimborso di 100% e che per il calcolo delle cedole variabili future il tasso attuale dei BOT a sei mesi si mantenga costante per tutta la vita del titolo, allora il titolo avrebbe un rendimento lordo a scadenza pari al [●]% lordo ([●]% al netto della ritenuta fiscale).

*Dati al (●)(prezzo ufficiale MOT)

	CCT [●] ISIN	Obbligazione BANCA CRS Tasso Variabile
Data di acquisto o emissione		
Scadenza		
Prezzo di acquisto o emissione		
Rimborso a scadenza		
Convenzione di calcolo		
Rendimento Effettivo Annuo Lordo (in capitalizzazione composta)*		
Rendimento Effettivo Annuo Netto (in capitalizzazione composta)**		

2.1.32 Simulazione retrospettiva

A mero titolo esemplificativo, si è provveduto ad effettuare una simulazione ipotizzando l' emissione, del titolo oggetto delle presenti condizioni definitive [●] con scadenza [●] le cui cedole [trimestrali/semestrali/annuali] di interesse fossero determinate sulla base del [tasso Euribor a tre mesi/ tasso Euribor a sei mesi/tasso Euribor a dodici mesi/Rendimento d'asta del BOT a tre mesi/ Rendimento d'asta del BOT a sei mesi /Rendimento d'asta del BOT a dodici mesi [maggiorato/diminuito] di uno Spread pari a [●]% e diviso [4/2/1].

Dalla simulazione, effettuata prendendo come riferimento le serie storiche dei valori del Parametro di Riferimento, il titolo, considerando il prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale, avrebbe presentato a scadenza un rendimento effettivo annuo lordo del [●]e un rendimento effettivo annuo al netto dell'imposta sostitutiva (attualmente del [●]%) del [●].

[tabella]

2.3 Evoluzione storica del parametro di indicizzazione

Performance storica del parametro di indicizzazione per un periodo pari a [•durata del prestito]:

[tabella]

Per una più immediata percezione dell'evoluzione del parametro di indicizzazione [•] riportato nella precedente tabella si rimanda al successivo grafico.

[grafico]

Avvertenza: *l'andamento storico del [•] (parametro di indicizzazione) non è necessariamente indicativo del futuro andamento dei medesimi, pertanto la suddetta simulazione ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.*

3. Autorizzazioni relative all'emissione

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con [•] (delibera del Comitato Esecutivo / delibera d'urgenza del Presidente) in data [•].

Brondelli di Brondello Conte Guido

Legale Rappresentante

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

**C - NOTA INFORMATIVA RELATIVA AI PRESTITI OBBLIGAZIONARI A
TASSO FISSO “STEP UP”**

1. PERSONE RESPONSABILI

L'individuazione delle persone responsabili delle informazioni fornite nella presente Nota Informativa e la relativa dichiarazione di responsabilità, come previste dal paragrafo 1 dello schema V allegato al Regolamento 809/2004/CE, sono riportate nella Sezione I del presente Prospetto.

2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della presente Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

I titoli in oggetto sono rappresentati da obbligazioni a tasso fisso crescente con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Pertanto le obbligazioni in questione danno diritto a ricevere alla scadenza il 100% del loro valore nominale e, nel corso della loro vita, al pagamento di cedole periodiche crescenti il cui importo è calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse prefissato crescente.

Il tasso di interesse effettivo e la frequenza delle cedole corrisposte verranno indicati nelle condizioni definitive di ciascun prestito.

L'Emittente non applicherà alcuna commissione di collocamento, esplicita e implicita, né altri oneri.

Esemplificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

I titoli in oggetto non sono strutturati e pertanto non includono componenti derivative.

Nelle condizioni definitive di ciascun prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk di pari durata (BTP).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel paragrafo 2.1 della presente nota informativa.

Rischio di credito per il sottoscrittore

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza.

Le obbligazioni assunte dall'Emittente nei confronti degli investitori a fronte dell'emissione del prestito sono garantite esclusivamente dal Patrimonio dell'Emittente, non essendo previste garanzie specifiche per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi.

Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli

Alle Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari.

2.1 RISCHI RELATIVI ALLA VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA.**Rischio di Tasso di Mercato**

E' il rischio rappresentato dall'eventualità che variazioni in aumento intervenute nella curva dei tassi di interesse possano avere riflessi sul prezzo di mercato delle obbligazioni.

Più specificatamente l'investitore deve avere presente che le variazioni del valore del titolo sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato per cui ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo e ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse corrisponde una variazione in aumento del valore del titolo.

Inoltre l'investitore deve tenere presente che, rispetto ad un'obbligazione di pari durata a tasso fisso costante, un'obbligazione a tasso fisso crescente risulta maggiormente sensibile alle variazioni dei tassi di mercato per effetto di una duration finanziaria più elevata

Rischio di Liquidità

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.

L'Emittente si assume l'onere di controparte e si impegna a negoziare i titoli successivamente al periodo di offerta, in via continuativa. L'Emittente si impegna infine a riacquistare qualsiasi quantitativo di obbligazioni dai sottoscrittori, prima della naturale scadenza, nell'ambito della prestazione del servizio di negoziazione in conto proprio e nel rispetto a strategia di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca al fine di consentire il miglior risultato possibile per il Cliente.

Pertanto i prezzi delle obbligazioni a Tasso Fisso Step Up saranno determinati attualizzando i flussi di cassa propri dello strumento sulla base della curva risk free dei tassi IRS per pari durata.

La Banca si riserva la facoltà di applicare uno spread massimo di 0,20 punti percentuali in aggiunta, in caso di operazioni di acquisto da parte del Cliente, e in diminuzione, in caso di operazioni di vendita da parte del Cliente. Lo spread denaro-lettera, eventualmente applicato alle negoziazioni in controparte diretta è pertanto stabilito nella misura massima di 0.40 punti percentuali (cfr. punti 6.1, e 6.2 e 6.3 del Capitolo 6 della presente Sezione V).

La banca corrisponderà inoltre al cliente i dietimi di interesse maturati dalla data di godimento della cedola in corso sino al giorno di regolamento dell'operazione (valuta di accredito sul conto corrente).

E' dunque fondamentale per l'investitore, al fine di valutare l'adeguatezza/appropriatezza dell'investimento in obbligazioni, verificare il proprio orizzonte temporale e la conformità con le caratteristiche degli strumenti sottoscritti. In caso di liquidazione dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione .

Rischio connesso al deterioramento del merito creditizio dell'emittente

Le obbligazioni potrebbero deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della

situazione finanziaria della Banca Crs Spa, conseguentemente ad un peggioramento dei ratios patrimoniali.

Rischio di chiusura anticipata e/o estensione del Periodo di Offerta e/o di aumento e/o di riduzione dell'ammontare del Prestito.

Nel corso del Periodo di Offerta di ciascun Prestito l'Emittente si potrà riservare la possibilità di ridurre o aumentare l'ammontare di ciascun Prestito nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata di tale Prestito nei casi previsti dalle Condizioni Definitive, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione, ovvero di prorogare la durata del Periodo di Offerta, dandone comunicazione secondo le modalità indicate nei successivi paragrafi 5.1.2, 5.1.3 e 5.1.4 del Capitolo 5 della presente Sezione V.

Nel caso l'Emittente dovesse avvalersi delle suddette facoltà, tale circostanza potrebbe comportare una modifica o diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario.

2.1.2 RISCHIO DI CONFLITTI DI INTERESSI

Rischio derivante dalla coincidenza dell'Emittente con il soggetto collocatore

E' il rischio riconducibile al fatto che la Banca CRS ha un interesse in conflitto nell'operazione in quanto le obbligazioni oggetto del presente programma sono emesse e collocate dal medesimo soggetto.

Rischio derivante dalla coincidenza dell'Emittente con il soggetto negoziatore

L' Emittente, che si è impegnato a negoziare in conto proprio le Obbligazioni, svolge il ruolo di negoziatore unico. Tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interesse in considerazione del fatto che la negoziazione avrà ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione..

2.1.3 _RISCHIO CONNESSO ALLA POSSIBILE MODIFICA DEL REGIME FISCALE

Sono a carico dell'investitore le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono i titoli e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Una sintetica descrizione del regime fiscale applicabile agli investimenti obbligazionari, ai sensi della legislazione tributaria italiana alla data di pubblicazione della presente nota informativa, è riportata al successivo capitolo 4, paragrafo 4.14.

I valori lordi e netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento dei titoli saranno

FATTORI DI RISCHIO

contenuti nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti e saranno calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione del relativo avviso integrativo. Il descritto regime fiscale potrebbe essere soggetto a modifiche che non dipendono dalla volontà dell'emittente e che l'emittente non è in grado di prevedere. E' possibile che, in caso di modifiche del regime fiscale, i valori netti indicati nelle esemplificazioni di rendimento delle obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente determinati alle varie date di pagamento e, conseguentemente, è possibile che gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo ai titoli.

2.2 Metodo di valutazione delle obbligazioni: esemplificazione dei rendimenti – scomposizione del prezzo di emissione

Esemplificazioni quantitative riferite al rendimento effettivo delle Obbligazioni di volta in volta emesse a valore del Programma ed un confronto tra il loro rendimento e quello di un altro strumento finanziario a basso rischio (BTP di simile scadenza) saranno fornite nelle Condizioni Definitive . Il rendimento effettivo lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base del prezzo di emissione o del corso del titolo, nonché della frequenza dei flussi cedolari.

2.2.1. Esemplificazione dei rendimenti

A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il rendimento di un'ipotetica obbligazione a tasso fisso Step Up con caratteristiche simili a quelle che verranno emesse nell'ambito del Programma.

In particolare si ipotizza l'emissione di un Prestito emesso alla pari 100% del valore nominale, a valore sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a tasso fisso Step Up , del valore nominale unitario di euro 1.000, di durata quinquennale, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale con rimborso in un'unica soluzione.

Al fine di tale esemplificazione dei rendimenti è stata formulata la seguente ipotesi

	Obbligazione BANCA CRS T. F. Step Up
Valore Nominale	€ 1.000
Data di acquisto o emissione	01/06/2009
Scadenza	01/06/2014
Prezzo di acquisto o emissione	100%
Rimborso a scadenza	100%
Frequenza Cedole	Annuale: al 1 giugno
Tasso di interesse nominale annuo	Data Pagamento Cedole Cedole Lorde 01/06/2010: 2,10% 01/06/2011: 2,30% 01/06/2012: 2,70% 01/06/2013: 3,00% 01/06/2014: 3,30%
Convenzione di calcolo	Act/Act

Rendimento Effettivo Annuo Lordo (in capitalizzazione composta)*	2,660%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (in capitalizzazione composta)**	2,330%

* Il dato in oggetto è stato calcolato utilizzando il metodo del tasso interno di rendimento

** L'aliquota fiscale vigente alla data di pubblicazione del presente documento è il 12,5%

Le Obbligazioni garantiscono all'investitore il rimborso integrale alla scadenza del capitale investito, e pagano posticipatamente delle cedole periodiche, con frequenza annuale, il cui importo su base annua è pari a: 2,10% del Valore Nominale il primo anno, 2,30% per il secondo anno, 2,70% per il terzo anno, 3,00% per il quarto anno e 3,30% per il quinto ed ultimo anno.

Da tutto ciò deriva che il valore del prestito obbligazionario, valutato sulla base dei tassi impliciti previsti dal mercato, alla data del 21 maggio 2009 è pari al 100% calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri.

A decorrere dalla data del pagamento della prima cedola, che cade il 1/06/2010, e così successivamente ogni 12 mesi fino alla data di scadenza (inclusa) delle Obbligazioni, saranno corrisposte cedole annuali. Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza, in regime di capitalizzazione composta, è pari a 2,660% e il rendimento effettivo annuo netto, in regime di capitalizzazione composta, è pari a 2,330%.

2.4 Comparazione con strumenti finanziari free risk di similare scadenza

A titolo meramente esemplificativo, di seguito si riporta una comparazione del rendimento del titolo in oggetto con altro strumento finanziario a basso rischio.

I rendimenti effettivi annui al lordo e al netto dell'imposta sostitutiva (attualmente del 12,50%), calcolati tenendo conto del prezzo di emissione alla pari, sono confrontati con quelli di uno strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP) acquistato in data 1 giugno 2009 al prezzo di 104,86%*. La tabella di seguito riepiloga il risultato della comparazione.

* dati al 1 giugno 2009 (prezzo ufficiale MOT)

	BTP 01/08/2014 4,25% IT0003618383	Obbligazione BANCA CRS T. F. Step Up
Data di acquisto o emissione	01/06/2009	01/06/2009
Scadenza	01/08/2014	01/06/2014
Prezzo di acquisto o emissione	104,86%	100%
Rimborso a scadenza	100%	100%
Rendimento Effettivo Annuo Lordo (in capitalizzazione composta)*	3,246%	2,660%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (in capitalizzazione composta)**	2,714%	2,330%

* Il dato in oggetto è stato calcolato utilizzando il metodo del tasso interno di rendimento

** L'aliquota fiscale vigente alla data di pubblicazione del presente documento è il 12,5%

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione ed in quanto negoziatore unico in caso di vendita delle obbligazioni da parte dell'investitore prima della scadenza.

3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.

L'Emittente è anche soggetto responsabile del collocamento, non sono previsti altri collocatori e pertanto non sono previste commissioni di collocamento.

L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le "Obbligazioni"), i quali determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale"), pari ad un valore unitario di Euro 1.000

Le Obbligazioni, inoltre, danno diritto al pagamento di "Cedole" (e ciascuna la "Cedola") il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso la cui misura è indicata nelle Condizioni Definitive per ciascuna emissione (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito").

Il codice ISIN delle Obbligazioni, la denominazione del Prestito, il numero di obbligazioni, la Data di Godimento e la durata di ciascun Prestito saranno indicati nelle Condizioni Definitive per detto Prestito.

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, con le medesime modalità previste per la pubblicazione del Prospetto di Base.

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

Le obbligazioni sono regolate dalla legge italiana.

Per qualsiasi controversia connessa con i Prestiti Obbligazionari emessi nell'ambito del presente Programma, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Saluzzo ovvero,

ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

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

Le obbligazioni verranno accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggette al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche. Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A.

4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni sono emesse in Euro.

4.5 Ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle eventualmente dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto secondo le stesse modalità degli altri crediti chirografari dell'Emittente.

4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole alle date di pagamento di interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

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

Tasso di Interesse

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse fisso crescente. L'ammontare del tasso di interesse di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Per giorno lavorativo si intende un giorno in cui il sistema "TARGET" è operativo.

Il calendario operativo "TARGET" prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il primo maggio, il 25 ed il 26 dicembre.

Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale, semestrale o annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Il calcolo delle cedole annuali, semestrali e trimestrali (per il quale si fa riferimento all'anno civile di 365 giorni, o 366 in caso di anno bisestile) viene effettuato secondo la seguente formula:

per le cedole annuali: $I = C \times R$
per le cedole semestrali: $I = C \times (R/2)$
per le cedole trimestrali: $I = C \times (R/4)$

Dove:

I = Interessi

C = Valore Nominale

R = Tasso annuo in percentuale

Le cedole saranno calcolate 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 (es. 181 giorni se semestrale) ed al denominatore il numero dei giorni effettivi dell'anno (es. 365, in caso di tasso annuale).

Termini di prescrizione

I diritti relativi agli interessi si prescrivono a favore dell'Emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

Agente per il Calcolo

Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. svolge la funzione di Agente per il Calcolo.

4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza.

La data di scadenza sarà indicata nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Non sono previste clausole di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e a favore degli obbligazionisti.

4.9 Rendimento effettivo

Il tasso di rendimento effettivo annuo netto e lordo di ciascun Prestito Obbligazionario, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.

4.10 Rappresentanza degli Obbligazionisti

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

4.11 Delibere, autorizzazioni ed approvazioni

Le obbligazioni sono emesse ai sensi della delibera del Consiglio di Amministrazione del 20.09.1996, attraverso la quale l'Organo Amministrativo sceglie di utilizzare le emissioni obbligazionarie quale forma di raccolta del risparmio.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 26.11.2008 ha autorizzato l'emissione di prestiti obbligazionari per l'anno 2009 sino ad un importo di 200 milioni di Euro
Il Consiglio di Amministrazione ha conferito mandato al Comitato Esecutivo per l'esecuzione delle operazioni di autorizzazione delle singole emissioni, ferma restando la facoltà del Presidente, qualora si verificano i presupposti d'urgenza, di adottare analoghi provvedimenti in forza dei poteri conferitigli a sensi di Statuto.

L'emissione dei singoli Prestiti Obbligazionari sarà pertanto deliberata da parte dell'organo competente dell'Emittente e gli estremi della delibera saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione di ciascun Prestito sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni nel territorio italiano.

4.14 Regime Fiscale

Sugli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni si applicano le imposte sostitutive delle imposte sui redditi, di cui al D. Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, al D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461 e successive modificazioni ed integrazioni, nella misura attualmente del 12,50%. L'Emittente agisce in qualità di sostituto di imposta.

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta

5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

5.1.2 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.

5.1.3 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.

5.1.4 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.

5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Il numero minimo di Obbligazioni che potrà essere sottoscritto da ciascun investitore, (il "Lotto Minimo"), è pari ad una obbligazione del valore nominale di Euro 1.000.

L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione, e verrà indicato nelle Condizioni Definitive.

5.1.6 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.

1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente e disponibile in forma cartacea, gratuitamente, presso la sede legale e le filiali dell'Emittente.

Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB ai sensi delle disposizioni vigenti.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente 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 Diritti di prelazione

Non sono previsti diritti di prelazione, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni sono emesse e collocate esclusivamente in Italia e l'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela retail dell'Emittente Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A..

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

Non è previsto il riparto, pertanto il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto. Le obbligazioni saranno negoziabili dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione.

Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

La chiusura anticipata sarà comunicata entro il giorno successivo, al pubblico con 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.

Per ogni sottoscrizione sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni.

Le domande di adesione all'offerta possono essere revocate su richiesta del cliente, durante il periodo di validità dell'offerta.

5.3 Fissazione del prezzo

Fatto salvo quanto previsto al paragrafo 5.1.6. in tema di pagamento del rateo interessi, il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale (emissione alla pari), e corrisponde pertanto ad Euro 1.000 per ogni obbligazione, senza applicazione di commissioni di nessuna tipologia implicite o esplicite a carico dei sottoscrittori.

I prezzi delle obbligazioni sono determinati sulla base dell'attualizzazione dei futuri flussi di cassa al tasso IRS di durata pari a quella del prestito, con applicazione di eventuali spread determinati in funzione delle condizioni di mercato praticate da emittenti di pari standing creditizio e delle condizioni applicate a strumenti aventi caratteristiche economico finanziarie assimilabili.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento

Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete commerciale di Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A., che opererà quale responsabile del collocamento.

5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. – Via Mantegna 6 – 20154 Milano.

5.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere / collocare l'emissione sulla base di accordi particolari

Non sono previsti accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni del programma di emissione cui la presente Nota Informativa si riferisce.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

6.1 Ammissione alla negoziazione su Mercati Regolamentati o 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.

6.2 Strumenti finanziari già ammessi alla negoziazione su Mercati Regolamentati o equivalenti

Non esistono Obbligazioni emesse dalla Banca Cassa di Risparmio di Savigliano Spa trattate su Mercati Regolamentati o equivalenti..

6.3 Nome ed indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario.

L'Emittente si assume l'onere di controparte e si impegna a negoziare i titoli successivamente al periodo di offerta, in via continuativa. L'Emittente si impegna infine a riacquistare qualsiasi quantitativo di obbligazioni dai sottoscrittori, prima della naturale scadenza, nell'ambito della prestazione del servizio di negoziazione in conto proprio e nel rispetto a strategia di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca al fine di consentire il miglior risultato possibile per il Cliente.

Pertanto i prezzi delle obbligazioni a Tasso Fisso Step Up saranno determinati attualizzando i flussi di cassa propri dello strumento sulla base della curva risk free dei tassi IRS per pari durata.

La Banca si riserva la facoltà di applicare uno spread massimo di 0,20 punti percentuali in aggiunta, in caso di operazioni di acquisto da parte del Cliente, e in diminuzione, in caso di operazioni di vendita da parte del Cliente. Lo spread denaro-lettera, eventualmente applicato alle negoziazioni in controparte diretta è pertanto stabilito nella misura massima di 0.40 punti percentuali

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni nel territorio italiano.

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

7.3 Pareri o relazioni di esperti

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

7.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni contenute nella presente Nota Informativa provenienti da terzi.

7.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario

Non è stato attribuito alcun rating Alla Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. ne agli strumenti finanziari oggetto della presente nota informativa..

8. REGOLAMENTO DEL PRESTITO

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO S.P.A. OBBLIGAZIONI TASSO FISSO STEP UP

Articolo 1 – Importo e Titoli

L'Ammontare Totale dell'emissione, la denominazione, l'ISIN e il numero delle Obbligazioni emesse (ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000) saranno indicati di volta in volta nelle relative condizioni definitive.

Il lotto minimo sottoscrivibile è pari ad una obbligazione del valore nominale di Euro 1.000

Le obbligazioni verranno accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768 del 23 dicembre 1998, e successive modifiche e integrazioni.

Articolo 2 – Collocamento

Il periodo di offerta sarà indicato di volta in volta nelle relative condizioni definitive; potranno essere previste un'estensione o una chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verranno comunicate mediante avviso reso disponibile al pubblico con le stesse modalità previste per il Prospetto Informativo e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Articolo 3 – Emissione Godimento e Durata

Le Date di Emissione, di Godimento, di Regolamento e di Scadenza del Prestito saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive prima del periodo di offerta

Articolo 4 - Prezzo di emissione

Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale, e corrisponde pertanto ad Euro 1.000 per ogni obbligazione.

Articolo 5 – Spese ed altri oneri

Non sono previste spese ed altri oneri a carico dei sottoscrittori.

Articolo 6 – Rimborso

Il Prestito sarà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, alla Data di Scadenza che sarà indicata di volta in volta nelle relative condizioni definitive, e cessa di essere fruttifero dalla stessa data.

Articolo 7 – Interessi

L'interesse annuo lordo (per cento nominale), predeterminato crescente per tutta la durata del Prestito, sarà indicato di volta in volta nelle relative condizioni definitive, così come la periodicità delle rate (posticipate) e le date di pagamento delle cedole.

Il calcolo delle cedole annuali, semestrali e trimestrali (per il quale si fa riferimento all'anno civile di 365 giorni, o 366 in caso di anno bisestile) viene effettuato secondo la seguente formula:

per le cedole annuali: $I = C \times R$

per le cedole semestrali: $I = C \times (R/2)$

per le cedole trimestrali: $I = C \times (R/4)$

Dove:

I = Interessi

C = Valore Nominale

R = Tasso annuo in percentuale

Le cedole saranno calcolate 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 (es. 181 giorni se semestrale) ed al denominatore il numero dei giorni effettivi dell'anno (es. 365, in caso di tasso annuale).

Il rendimento effettivo annuo, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, sarà indicato di volta in volta nelle relative condizioni definitive.

Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. svolge la funzione di Agente per il Calcolo.

Articolo 8 - Servizio del prestito

Il pagamento delle Cedole ed il rimborso del capitale avranno luogo presso gli sportelli della Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. ovvero per il tramite di Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A.

Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Per giorno lavorativo si intende un giorno in cui il sistema "TARGET" è operativo. (Il calendario operativo "TARGET" prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì santo, il lunedì di Pasqua, il primo maggio, il 25 ed il 26 dicembre)

Articolo 9 - Regime Fiscale

Sugli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni si applicano le imposte sostitutive delle imposte sui redditi, di cui al D. Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, al D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461 e successive modificazioni ed integrazioni, nella misura attualmente del 12,50%. L'Emittente agisce in qualità di sostituto di imposta.

Articolo 10 - Termini di prescrizione

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono a favore dell'Emittente, decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

Articolo 11 – Rimborso Anticipato

Non sono previste clausole di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e a favore degli obbligazionisti.

Articolo 12 - Mercati e Negoziazione

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.

L'Emittente si assume l'onere di controparte e si impegna a negoziare i titoli successivamente al periodo di offerta, in via continuativa. L'Emittente si impegna infine a riacquistare qualsiasi quantitativo di obbligazioni dai sottoscrittori, prima della naturale scadenza, nell'ambito della prestazione del servizio di negoziazione in conto proprio e nel rispetto a strategia di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca al fine di consentire il miglior risultato possibile per il Cliente.

Pertanto i prezzi delle obbligazioni a Tasso Fisso Step Up saranno determinati attualizzando i flussi di cassa propri dello strumento sulla base della curva risk free dei tassi IRS per pari durata.

La Banca si riserva la facoltà di applicare uno spread massimo di 0,20 punti percentuali in aggiunta, in caso di operazioni di acquisto da parte del Cliente, e in diminuzione, in caso di operazioni di vendita da parte del Cliente. Lo spread denaro-lettera, eventualmente applicato alle negoziazioni in controparte diretta è pertanto stabilito nella misura massima di 0.40 punti percentuali .

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera trasferibilità delle obbligazioni nel territorio italiano.

Articolo 13 – Garanzie

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti

Articolo 14 – Legge applicabile e foro competente

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con i Prestiti Obbligazionari emessi nell'ambito del presente Programma, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Saluzzo ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

Articolo 15 – Varie

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento che è parte integrante del Prospetto di Base. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

Articolo 16 – Comunicazioni agli obbligazionisti

Tutte le comunicazioni tra l'Emittente e gli obbligazionisti, ove non diversamente disposto dalla legge, saranno effettuate mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente.

9. MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE

CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA

RELATIVA ALL'EMISSIONE

"BANCA CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO S.P.A.

OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO STEP UP

[[Denominazione delle Obbligazioni], ISIN [•]]

NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE DENOMINATO

"BANCA CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO S.P.A.

OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO / TASSO VARIABILE / TASSO FISSO STEP UP"

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE e al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente al Documento di Registrazione sull'Emittente Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. (l'"Emittente"), alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il "Prospetto" relativo al programma di prestiti obbligazionari Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso – Tasso Variabile – Tasso Fisso Step Up (il "Programma"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranches di emissione (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione").

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

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla relativa "Nota Informativa" depositata presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [•] del [•], al "Documento di Registrazione" depositato presso la CONSOB in data [•] a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. [•] del [•] e alla relativa "Nota di Sintesi", al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [•] e contestualmente pubblicate sul sito internet dell'Emittente www.bancacrs.it, e rese disponibili in forma stampata e gratuita presso la sede legale dell'Emittente, Piazza del Popolo n. 15 - Savigliano e presso le filiali dell'Emittente.

1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

L'Emittente invita gli investitori a prendere attenta visione delle presenti Condizioni Definitive, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi ai Prestiti Obbligazionari a Tasso Fisso Step Up. Si richiama inoltre l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione, incorporato nel Prospetto di Base, dove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono caratterizzate da una rischiosità tipica di un investimento a Tasso Fisso Step Up. L'investitore deve quindi essere consapevole che gli investimenti a Tasso Fisso Step Up garantiscono interessi crescenti predeterminati per tutta la durata del titolo tuttavia, in caso di disinvestimento prima della scadenza, l'investitore potrebbe subire delle perdite sul capitale nel caso in cui si fosse verificato un rialzo dei tassi di mercato dal momento della sottoscrizione al momento del disinvestimento.

L'Emittente invita quindi l'investitore a concludere l'operazione solo dopo aver compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. Fermo restando quanto sopra, i collocatori sono tenuti a verificare, conformemente alla normativa vigente, l'adeguatezza o l'appropriatezza dello strumento.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della presente Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni "Banca Cassa di Risparmio di Savigliano Spa" [•] - [•] Tasso Fisso Step Up, danno diritto a ricevere alla scadenza il 100% del loro valore nominale e, nel corso della loro vita, al pagamento di cedole predeterminate crescenti il cui importo su base annua è pari a [•]% del Valore Nominale il primo anno, [•]% per il secondo anno, [•]% ed ultimo anno. L'Emittente non applicherà alcuna commissione di collocamento, esplicita e implicita, né altri oneri.

Esemplificazioni e scomposizione dello strumento finanziario

I titoli in oggetto non sono strutturati e pertanto non includono componenti derivative.

Le obbligazioni a tasso fisso Step Up assicurano un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale pari al [•]% (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del [•]% si confronta con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo free risk di pari durata residua BTP [•] pari al [•]%

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono analiticamente indicate nei successivi paragrafi.

Rischio di credito per il sottoscrittore

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza.

Le obbligazioni assunte dall'Emittente nei confronti degli investitori a fronte dell'emissione del prestito sono garantite esclusivamente dal Patrimonio dell'Emittente, non essendo previste garanzie specifiche per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi.

Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli

Alle Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari.

1.2 RISCHI RELATIVI ALLA VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA.**Rischio di Tasso di Mercato**

E' il rischio rappresentato dall'eventualità che variazioni in aumento intervenute nella curva dei tassi di interesse possano avere riflessi sul prezzo di mercato delle obbligazioni.

Più specificatamente l'investitore deve avere presente che le variazioni del valore del titolo sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato per cui ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo e ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse corrisponde una variazione in aumento del valore del titolo.

Inoltre l'investitore deve tenere presente che, rispetto ad un'obbligazione di pari durata a tasso fisso costante, un'obbligazione a tasso fisso crescente risulta maggiormente sensibile alle variazioni dei tassi di mercato per effetto di una duration finanziaria più elevata

Rischio di Liquidità

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.

L'Emittente si assume l'onere di controparte e si impegna a negoziare i titoli successivamente al periodo di offerta, in via continuativa. L'Emittente si impegna infine a riacquistare qualsiasi quantitativo di obbligazioni dai sottoscrittori, prima della naturale scadenza, nell'ambito della prestazione del servizio di negoziazione in conto proprio e nel rispetto a strategia di esecuzione degli ordini adottata dalla Banca al fine di consentire il miglior risultato possibile per il Cliente.

Pertanto i prezzi delle obbligazioni a Tasso Fisso Step Up saranno determinati attualizzando i flussi di cassa propri dello strumento sulla base della curva risk free dei tassi IRS per pari durata.

La Banca si riserva la facoltà di applicare uno spread massimo di 0,20 punti percentuali in aggiunta, in caso di operazioni di acquisto da parte del Cliente, e in diminuzione, in caso di operazioni di vendita da parte del Cliente. Lo spread denaro-lettera, eventualmente applicato alle negoziazioni in controparte diretta è pertanto stabilito nella misura massima di 0.40 punti percentuali .

La banca corrisponderà inoltre al cliente i dietimi di interesse maturati dalla data di godimento della cedola in corso sino al giorno di regolamento dell'operazione (valuta di accredito sul conto corrente).

E' dunque fondamentale per l'investitore, al fine di valutare l'adeguatezza/appropriatezza dell'investimento in obbligazioni, verificare il proprio orizzonte temporale e la conformità con le caratteristiche degli strumenti sottoscritti. In caso di liquidazione dei titoli prima della scadenza, il sottoscrittore potrebbe subire delle perdite in conto capitale, in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore a quello di emissione .

Rischio connesso al deterioramento del merito creditizio dell'emittente

Le obbligazioni potrebbero deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria della Banca Crs Spa, conseguentemente ad un peggioramento dei ratios patrimoniali.

Rischio di chiusura anticipata e/o estensione del Periodo di Offerta e/o di aumento e/o di riduzione dell'ammontare del Prestito.

Nel corso del Periodo di Offerta di ciascun Prestito l'Emittente si potrà riservare la possibilità di ridurre o aumentare l'ammontare di ciascun Prestito nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata di tale Prestito nei casi previsti dalle Condizioni Definitive, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione, ovvero di prorogare la durata del Periodo di Offerta, dandone comunicazione secondo le modalità indicate nei paragrafi 5.1.2, 5.1.3 e 5.1.4 del Capitolo 5 della Sezione V del Prospetto di Base.

Nel caso l'Emittente dovesse avvalersi delle suddette facoltà, tale circostanza potrebbe comportare una modifica o diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario.

1.2.3 RISCHIO DI CONFLITTI DI INTERESSI**Rischio derivante dalla coincidenza dell'Emittente con il soggetto collocatore**

E' il rischio riconducibile al fatto che la Banca CRS ha un interesse in conflitto nell'operazione in quanto le obbligazioni oggetto del presente programma sono emesse e collocate dal medesimo soggetto.

Rischio derivante dalla coincidenza dell'Emittente con il soggetto negoziatore

L' Emittente, che si è impegnato a negoziare in conto proprio le Obbligazioni, svolge il ruolo di negoziatore unico. Tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interesse in considerazione del fatto che la negoziazione avrà ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

2.1.3 RISCHIO CONNESSO ALLA POSSIBILE MODIFICA DEL REGIME FISCALE

Sono a carico dell'investitore le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono i titoli e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Una sintetica descrizione del regime fiscale applicabile agli investimenti obbligazionari, ai sensi della legislazione tributaria italiana alla data di pubblicazione della presente nota informativa, è riportata al successivo capitolo 4, paragrafo 4.14.

I valori lordi e netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento dei titoli saranno Il descritto regime fiscale potrebbe essere soggetto a modifiche che non dipendono dalla volontà dell'emittente e che l'emittente non è in grado di prevedere. E' possibile che, in caso di modifiche del regime fiscale, i valori netti indicati nelle esemplificazioni di rendimento delle obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente determinati alle varie date di pagamento e, conseguentemente, è possibile che gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo ai titoli.

2. Condizioni dell'offerta

Ammontare Totale dell'Emissione	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.
Ammontare massimo sottoscrivibile	L'Ammontare massimo sottoscrivibile è pari a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.
Prezzo di emissione	Il prezzo di emissione delle obbligazioni è pari a 100.
Codice ISIN delle Obbligazioni	Il codice ISIN attribuito alle obbligazioni è [•].
Denominazione del Prestito	La denominazione del prestito è [•].
Durata del Prestito	La durata del Prestito è pari a [•] anni.
Data di Emissione del Prestito	La Data di Emissione del Prestito è il [•].
Durata del Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], 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.
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il [•].
Date di Regolamento [Clausola eventuale, da applicarsi solamente nell'ipotesi in cui nel Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento]	Le Date di Regolamento del Prestito sono: [•], [•], [•], [•], [•], [•], [•].

Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il [•].
Tasso di Interesse	Il Tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari a: [•]% lordo il 1° anno [•] % netto il 1° anno [•]% lordo il 2° anno [•] % netto il 2° anno [•]% lordo il 3° anno [•] % netto il 3° anno [•]% lordo il ... anno [•] % netto il ... anno
Rendimento	Il rendimento effettivo annuo, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, è pari al [•] % lordo, e al [•] % netto
Frequenza nel pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate con frequenza [trimestrale/semestrale/annuale], in occasione delle seguenti date: <i>[inserire tutte le date di pagamento cedole del singolo Prestito Obbligazionario].</i>
Spese a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di spese a carico dell'aderente.
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	[Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente alle Obbligazioni] / <i>[Indicazione degli eventuali accordi di sottoscrizione e data di sottoscrizione.]</i>
Regime fiscale	Sugli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni si applicano le imposte sostitutive delle imposte sui redditi, di cui al D. Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, al D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461 e successive modificazioni ed integrazioni, nella misura attualmente del 12,50%. L'Emittente agisce in qualità di sostituto di imposta.

2.1 SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE ED ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Le Obbligazioni garantiscono all'investitore il rimborso integrale alla scadenza del capitale investito, e pagano posticipatamente delle cedole periodiche, con frequenza annuale, il cui importo su base annua è pari a [•]% del Valore Nominale il primo anno, [•]% per il secondo anno, [•]% per il terzo anno, ... ed ultimo anno.

Da tutto ciò deriva che il valore del prestito obbligazionario, valutato sulla base dei tassi impliciti previsti dal mercato, alla data del [•] è pari al 100% calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri.

A decorrere dalla data del pagamento della prima cedola, che cade il [•], e così successivamente ogni [•] mesi fino alla data di scadenza (inclusa) delle Obbligazioni, saranno corrisposte cedole crescenti pari al [•]%, [•]%, [•]%, ..., lordo e al [•]%, [•]%, [•]%, ..., al netto della ritenuta fiscale e senza alcuna deduzione. Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza, in regime di capitalizzazione composta, è pari a [•] e il rendimento effettivo annuo netto, in regime di capitalizzazione composta, è pari a [•]

Nella tabella che segue si riporta un'esemplificazione del rendimento delle obbligazioni cui si riferiscono le presenti Condizioni Definitive.

	Obbligazione BANCA CRS T.F. Step Up
Valore Nominale	
Data di acquisto o emissione	
Scadenza	
Prezzo di acquisto o emissione	
Rimborso a scadenza	
Tasso di interesse nominale annuo	1 anno: 2 anno: 3 anno: ... anno
Convenzione di calcolo	
Rendimento Effettivo Annuo Lordo (in capitalizzazione composta)*	
Rendimento Effettivo Annuo Netto (in capitalizzazione composta)**	

* Il dato in oggetto è stato calcolato utilizzando il metodo del tasso interno di rendimento

** L'aliquota fiscale vigente alla data di pubblicazione del presente documento è il 12,5%

2.2 COMPARAZIONE CON TITOLI FREE RISK DI SIMILARE SCADENZA

A titolo meramente esemplificativo, di seguito si riporta una comparazione del rendimento del titolo in oggetto con altro strumento finanziario a basso rischio.

I rendimenti effettivi annui al lordo e al netto dell'imposta sostitutiva (attualmente del 12,50%) sono calcolati tenendo conto del prezzo di emissione pari a 100 e sono confrontati con quelli di uno strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP) acquistato in data [•] al prezzo di [•]*:

Dati al (•)/(prezzo ufficiale MOT)

	BTP [•] ISIN [•]	Obbligazione BANCA CRS T.F. Step Up
Data di acquisto o emissione		
Scadenza		
Prezzo di acquisto o emissione		
Rimborso a scadenza		
Convenzione di calcolo		
Rendimento Effettivo Annuo Lordo (in capitalizzazione composta)*		

Rendimento Effettivo Annuo Netto (in capitalizzazione composta)**		
---	--	--

3. Autorizzazioni relative all'emissione

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con [•] (delibera del Comitato Esecutivo / delibera d'urgenza del Presidente) in data [•].

Brondelli di Brondello Conte Guido

Legale Rappresentante

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