



CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA

RELATIVA ALL'EMISSIONE

BANCA CASSA DI RISPARMIO DI SAVIGLIANO S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO 2010/2013 2% 130[^] EM. ISIN IT0004660442

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/TASSO MISTO"

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. ("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 – Tasso Misto (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 **1 luglio 2010** a seguito di approvazione comunicata con nota n. **10058296** del **29 giugno 2010**, al "Documento di Registrazione" depositato presso la CONSOB in data **1 luglio 2010** a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. **10058296** del **29 giugno 2010** 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 24 novembre 2010 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.

FATTORI DI RISCHIO

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 2% 2010/2013 130[^] Em" – ISIN IT0004660442 a 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 2% lordo e al 1,75% 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 1,753% (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del 23/11/2010 si confronta con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo a basso rischio emittente di pari durate residue BTP 01/06/2013 Isin IT0004612179 pari al 2,223%.

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

FATTORI DI RISCHIO

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 l'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 il 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 e di rating dell'Emittente.

Alle Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating così come non è stato attribuito alcun rating all'Emittente. 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 non si assume l'onere di controparte, non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore.

Nel caso di richiesta di vendita delle Obbligazioni da parte dei sottoscrittori, queste potranno essere negoziate dalla Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio in base a quanto previsto nella propria Policy di Esecuzione.

FATTORI DI RISCHIO

La Banca si è dotata di regole interne per garantire i massimi livelli di liquidità fornendo su base giornaliera i prezzi di acquisto e di vendita determinati secondo metodologie di pricing stabilite della Policy con riferimento alle diverse tipologie di obbligazioni emesse. Tale Policy è disponibile presso le filiali dell'Emittente e pubblicata sul proprio sito.

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 20 punti base 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 40 punti base.

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 all'apprezzamento del Rischio-Rendimento.

Nella Nota Informativa, al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. In particolare il prezzo di emissione è determinato in base ai tassi di mercato dei titoli di pari durata, in particolare rilevando la curva dei tassi IRS (Interest Rate Swap), senza tener conto di alcuno spread creditizio. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni anche significative del prezzo delle obbligazioni. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggior rischio dovrebbe corrispondere un maggior rendimento.

Rischio di scostamento del rendimento delle obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente.

Il rendimento effettivo a scadenza su base annua delle obbligazioni può risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo a scadenza su base annua di un Titolo di Stato (basso rischio emittente) di simile vita residua alla data del confronto indicata nelle presenti Condizioni Definitive.

Rischio connesso al deterioramento del merito creditizio dell'emittente.

Le obbligazioni potrebbero deprezzarsi in considerazione del deteriorarsi della situazione finanziaria della Banca Crs Spa, ovvero in caso di deterioramento del mercato creditizio dell'Emittente.

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 presenti 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 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.

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

FATTORI DI RISCHIO

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 10.000.000, per un totale di n. 10.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.
Ammontare massimo sottoscrivibile	L'Ammontare massimo sottoscrivibile è pari a Euro 10.000.000, per un totale di n. 10.000 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 IT0004660442.
Denominazione del Prestito	La denominazione del prestito è Banca Cassa di Risparmio di Savigliano Spa 2% 2010/2013 130 [^] Em.
Durata del Prestito	La durata del Prestito è pari a 2 anni e 6 mesi.
Data di Emissione del Prestito	La Data di Emissione del Prestito è il 01/12/2010.
Durata del Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 25/11/2010 al 31/03/2011, 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 01/12/2010.
Date di Regolamento	Le Date di Regolamento del Prestito sono: 01/12/2010, 15/12/2010, 03/01/2011, 17/01/2011, 01/02/2011, 15/02/2011, 01/03/2011, 15/03/2011, 01/04/2011
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 01/06/2013.

Tasso di Interesse	Il Tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari allo 2% lordo annuo (1,75% 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 2,004 % lordo, e al 1,753 % netto
Frequenza nel pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate con frequenza [trimestrale/semestrale/annuale], in occasione delle seguenti date: 01/06/2011, 01/12/2011, 01/06/2012, 01/12/2012, 01/06/2013
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
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 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI.

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 a 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 01/12/2010 è pari al 100% calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri. Nella determinazione del prezzo di emissione l'Emittente non tiene conto di alcun spread creditizio. Per maggiori informazioni si rinvia al paragrafo 5.3 della presente Nota Informativa.

A decorrere dalla data del pagamento della prima cedola, che cade il 01/06/2011, 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 2,004% e il rendimento effettivo annuo netto, in regime di capitalizzazione composta, è pari a 1,753%.

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

	Obbligazione BANCA CRS Tasso Fisso 2% 2010/2013
Valore Nominale	€ 1.000
Scadenza	01/06/2013
Prezzo di acquisto o emissione	100%
Rimborso a scadenza	100%
Periodicità cedole	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)*	2,004%
Rendimento Effettivo Annuo Netto (in capitalizzazione composta)**	1,753%

* 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%.

La tabella sottostante riporta i flussi cedolari dell'Obbligazione a Tasso Fisso ipotizzando quanto sopra espresso per un Valore Nominale di Euro 1.000.

Scadenze cedolari	Tasso Fisso Annuo	Tasso Fisso Periodo	Flusso lordo in Euro	Flusso netto in Euro
01/06/2011	2,00%	1,00%	€ 10,00	€ 8,75
01/12/2011	2,00%	1,00%	€ 10,00	€ 8,75
01/06/2012	2,00%	1,00%	€ 10,00	€ 8,75
01/12/2012	2,00%	1,00%	€ 10,00	€ 8,75
01/06/2013	2,00%	1,00%	€ 10,00	€ 8,75
Rendimento Effettivo Annuo		Lordo 2,004%	Netto 1,753%	

2.2 Confronto con il rendimento di un titolo analogo a basso rischio emittente.

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

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 23/11/2010 al prezzo di 98.72 (*prezzo ufficiale MOT.*)

	BTP 01/06/2013 2,00% ISIN IT0004612179	Obbligazione BANCA CRS Tasso Fisso 2% 2010/2013
Scadenza	01/06/2013	01/06/2013
Rimborso a scadenza	100%	100%
Tasso di interesse nominale annuo	Cedola Lorda: 2,00% Cedola netta: 1,75%	Cedola Lorda: 2,00% Cedola netta: 1,75%
Rendimento Effettivo Annuo Lordo (in capitalizzazione composta)*	2,540%	2,004%*
Rendimento Effettivo Annuo Netto (in capitalizzazione composta)**	2,223%	1,753%**

3. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE.

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con (delibera del Comitato Esecutivo in data 23/11/2010.

Brondelli di Brondello Conte Guido

Legale Rappresentante

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

REGOLAMENTO DEL PRESTITO

Il presente regolamento (il Regolamento), che è parte integrante del Prospetto di Base, disciplina i titoli di debito (le Obbligazioni e ciascuna una "Obbligazione") che la Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. emetterà di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie 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 un'obbligazione del valore nominale di Euro 1.000

Le obbligazioni verranno accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate 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 non si assume l'onere di controparte, non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore.

Nel caso di richiesta di vendita delle Obbligazioni da parte dei sottoscrittori, queste potranno essere negoziate dalla Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio in base a quanto previsto nella propria Policy di Esecuzione. La Banca si è dotata di regole interne per garantire i massimi livelli di liquidità fornendo su base giornaliera i prezzi di acquisto e di vendita determinati secondo metodologie di pricing stabilite della Policy con riferimento alle diverse tipologie di obbligazioni emesse. Tale Policy è disponibile presso le filiali dell'Emittente e pubblicata sul proprio sito.

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 20 punti base 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 40 punti base.

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. e dell'art. 3 del Decreto Legislativo 206 del 2005 – Codice del Consumo, 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.