



Sede Legale e Direzione Generale in Asti, Piazza Libertà n. 23
Iscritta all'Albo delle Banche autorizzate al n. 5142
Capogruppo del "Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Asti S.p.A."
Iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 6085
Capitale Sociale euro 189.426.076,80 (interamente versato)
Registro delle Imprese, Codice Fiscale e Partita IVA n. 00060550050
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
e-mail: info@bancacraستي.it – indirizzo internet: www.bancacraستي.it

PROSPETTO DI BASE

Relativo al Programma di Offerta di prestiti obbligazionari denominati

CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO

CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. OBBLIGAZIONI STEP UP

CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. OBBLIGAZIONI ZERO COUPON

CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE

Il presente documento è redatto in conformità alla Direttiva 2003/71/CE, al Regolamento 809/2004/CE e al Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.

L'adempimento di pubblicazione del presente prospetto di base non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Prospetto di base è stato depositato presso la CONSOB in data 13 febbraio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n 9013869 dell'11 febbraio 2009.

Il Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede Legale della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. in Asti, Piazza Libertà n. 23, sul sito internet www.bancacraستي.it nonché presso tutte le Filiali della Banca.

Il presente Prospetto di Base è composto dal Documento di Registrazione (il "**Documento di Registrazione**"), depositato presso la Consob in data 12 agosto 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8075764 del 7 agosto 2008, incluso, mediante riferimento, nella sezione V del presente Prospetto di Base, dalle Note Informative sugli strumenti finanziari (le "**Note Informative**"), dalla Nota di Sintesi (la "**Nota di Sintesi**") che riassume le caratteristiche dell'Emittente e delle Obbligazioni e dalle Condizioni Definitive di ciascuna Emissione.

Si invita l'investitore a valutare il potenziale acquisto delle Obbligazioni alla luce delle informazioni contenute nel presente Prospetto, nel Documento di Registrazione, nelle Note Informative, nella Nota di Sintesi nonché nelle relative Condizioni Definitive.

L'investitore è invitato a leggere con particolare attenzione la sezione IV "Fattori di Rischio".

SEZIONE I - DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	9
1. Persone responsabili del Prospetto di Base.....	9
2. Dichiarazione di responsabilità.....	9
SEZIONE II - DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA	10
SEZIONE III - NOTA DI SINTESI	11
1. DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO.....	11
2. CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELL'EMITTENTE E RISCHI ASSOCIATI ALL'EMITTENTE	12
2.1 Storia ed evoluzione dell'emittente	12
2.2 Capitale Sociale e partecipazioni di controllo.....	12
2.3 Panoramica delle attività.....	12
2.4 Rating.....	12
2.5 Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza.....	12
2.6 Revisori legali dell'Emittente	14
2.7 Dati finanziari selezionati, fondi propri ed indebitamento.....	14
2.7.1 Data delle ultime informazioni finanziarie.....	14
2.7.2 Informazioni finanziarie infrannuali	14
2.8 Contratti importanti.....	15
2.9 Informazioni sulle tendenze previste.....	15
2.10 Fattori di rischio relativi all'emittente.....	15
3. CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI AL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO.....	15
3.1 Titoli.....	15
3.2 Condizioni definitive.....	15
3.3 Periodo di validità dell'Offerta	15
3.4 Collocamento	15
3.5 Acquisto e consegna delle Obbligazioni	15
3.6 Destinatari dell'offerta	15
3.7 Criteri di riparto	16
3.8 Commissioni ed oneri	16
3.9 Ammissione alla Negoziazione.....	16
3.10 Regime Fiscale.....	16
3.11 Restrizioni alla libera trasferibilità.....	16
3.12 Fattori di rischio relativi alle obbligazioni	16
4. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....	16
SEZIONE IV - FATTORI DI RISCHIO	18
SEZIONE V - DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	19
SEZIONE VI - NOTA INFORMATIVA	20
1. Dichiarazione di responsabilità.....	20
SEZIONE VI - A - PROGRAMMA DELLE EMISSIONI DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI "CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO".....	21
2. FATTORI DI RISCHIO.....	22
2.1 Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni	22

2.1.1	Rischio Emittente	22
2.1.2	Rischio di Liquidità.....	23
2.1.3	Rischio di Prezzo.....	23
2.1.4	Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti nel prezzo di emissione	23
2.1.5	Rischio legato allo scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto a un titolo a bassa rischiosità emittente	23
2.1.6	Rischio di conflitto di interessi.....	23
2.1.7	Rischio correlato all'assenza di rating.....	24
2.1.8	Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta.....	24
2.1.9	Rischio di annullamento dell'Offerta.....	24
2.1.10	Rischio connesso all'assenza di garanzie specifiche di pagamento	24
2.1.11	Rischio di variazione imposizione fiscale.....	24
2.2	Esemplificazione dei rendimenti e comparazione con buoni del tesoro poliennali.....	25
2.2.1	Comparazione con Buoni del Tesoro Poliennali ("BTP") di simile durata.....	25
3.	INFORMAZIONI FONDAMENTALI.....	26
3.1	Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione / all'offerta	26
3.2	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	26
4.	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.....	26
4.1	Descrizione degli strumenti finanziari	26
4.2	Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	26
4.3	Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri.....	26
4.4	Valuta di emissione degli strumenti finanziari.....	26
4.5	Indicazione del prezzo previsto al quale saranno offerti gli strumenti finanziari.....	26
4.6	Ranking degli strumenti finanziari	26
4.7	Diritti connessi agli strumenti finanziari.....	26
4.8	Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare	27
4.9	Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito	27
4.10	Rendimento effettivo.....	27
4.11	Rappresentanza degli obbligazionisti.....	27
4.12	Delibere, autorizzazioni e approvazioni	27
4.13	Data di emissione degli strumenti finanziari.....	28
4.14	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari.....	28
4.15	Regime fiscale.....	28
4.16	Comunicazioni	28
4.17	Foro competente.....	28
5.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	28
5.1	Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta	28
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata.....	28
5.1.2	Ammontare totale dell'offerta.....	28
5.1.3	Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione	28
5.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.....	29
5.1.5	Possibilità di annullamento dell'Offerta.....	29
5.1.6	Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	29
5.1.7	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari.....	29
5.1.8	Diffusione dei risultati dell'offerta.....	29
5.1.9	Eventuali diritti di prelazione	29
5.2	Piano di ripartizione e di assegnazione	29
5.2.1	Destinatari dell'offerta	29
5.2.2	Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	30
5.3	Fissazione del prezzo	30
5.3.1	Prezzo di offerta	30
5.4	Collocamento e sottoscrizione	30
5.4.1	Soggetti incaricati del collocamento	30
5.4.2	Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	30
6.	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....	30
6.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari.....	30
6.2	Quotazione su altri mercati regolamentati	30
6.3	Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario.....	30
6.4	Quotazione su altri mercati regolamentati	30
7.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	31
7.1	Consulenti legati all'emissione	31

7.2	Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione.....	31
7.3	Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica.....	31
7.4	Informazioni provenienti da terzi.....	31
7.5	Rating dell'emittente e dello strumento finanziario.....	31
7.6	Aggiornamento delle informazioni relative all'Emittente successive alla data di approvazione del Documento di Registrazione.....	31
7.7	Condizioni Definitive.....	33
7.8	Modalità di pubblicazione delle Condizioni Definitive e del Regolamento del Prestito.....	33
8.	REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA "CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO".....	33
9.	A MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE TASSO FISSO.....	36
1.	FATTORI DI RISCHIO.....	37
2.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	40
3.	ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI.....	41
4.	AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE	41
2.	FATTORI DI RISCHIO.....	43
2.1	Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni.....	43
2.1.1	Rischio Emittente.....	43
2.1.2	Rischio di Liquidità.....	44
2.1.3	Rischio di Prezzo.....	44
2.1.4	Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti nel prezzo di emissione.....	44
2.1.5	Rischio legato allo scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto a un titolo a bassa rischiosità emittente.....	44
2.1.6	Rischio di conflitto di interessi.....	45
2.1.7	Rischio correlato all'assenza di rating.....	45
2.1.8	Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta.....	45
2.1.9	Rischio di annullamento dell'Offerta.....	45
2.1.10	Rischio connesso all'assenza di garanzie specifiche di pagamento.....	45
2.1.11	Rischio di variazione imposizione fiscale.....	45
2.2	Esemplificazione dei rendimenti e comparazione con Bbuoni del Tesoro Poliennali.....	46
2.2.1	Comparazione con Buoni del Tesoro Poliennali ("BTP") di simile durata.....	47
3.	INFORMAZIONI FONDAMENTALI.....	48
3.1	Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione / all'offerta.....	48
3.2	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi.....	48
4.	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.....	48
4.1	Descrizione degli strumenti finanziari.....	48
4.2	Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati.....	48
4.3	Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri.....	48
4.4	Valuta di emissione degli strumenti finanziari.....	48
4.5	Indicazione del prezzo previsto al quale saranno offerti gli strumenti finanziari.....	48
4.6	Ranking degli strumenti finanziari.....	48
4.7	Diritti connessi agli strumenti finanziari.....	48
4.8	Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare.....	49
4.9	Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito.....	49
4.10	Rendimento Effettivo.....	49
4.11	Rappresentanza degli obbligazionisti.....	49
4.12	Delibere, autorizzazioni e approvazioni.....	49
4.13	Data di emissione degli strumenti finanziari.....	50
4.14	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari.....	50
4.15	Regime fiscale.....	50
4.16	Comunicazioni.....	50
4.17	Foro competente.....	50
5.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....	50
5.1	Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta.....	50
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata.....	50
5.1.2	Ammontare totale dell'offerta.....	50
5.1.3	Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione.....	50
5.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.....	51

5.1.5	Possibilità di annullamento dell’Offerta.....	51
5.1.6	Ammontare minimo e massimo dell’importo sottoscrivibile	51
5.1.7	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari.....	51
5.1.8	Diffusione dei risultati dell’offerta.....	51
5.1.9	Eventuali diritti di prelazione.....	51
5.2	Piano di ripartizione e di assegnazione	51
5.2.1	Destinatari dell’offerta	51
5.2.2	Comunicazione ai sottoscrittori dell’ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	52
5.3	Fissazione del prezzo	52
5.3.1	Prezzo di offerta	52
5.4	Collocamento e sottoscrizione	52
5.4.1	Soggetti incaricati del collocamento	52
5.4.2	Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	52
6.	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA’ DI NEGOZIAZIONE.....	52
6.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l’ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari.....	52
6.2	Quotazione su altri mercati regolamentati	52
6.3	Soggetti che si assumono l’impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario.....	52
6.4	Quotazione su altri mercati regolamentati	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, indirizzo e qualifica.....	53
7.4	Informazioni provenienti da terzi.....	53
7.5	Rating dell’Emittente e dello strumento finanziario	53
7.6	Aggiornamento delle informazioni relative all’Emittente successive alla data di approvazione del Documento di Registrazione.....	53
7.7	Condizioni Definitive.....	55
7.8	Modalità di pubblicazione delle Condizioni Definitive e del Regolamento del Prestito.....	55
8.	REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA “CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. OBBLIGAZIONI STEP UP”	55
9.	B MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE STEP UP	58
1.	FATTORI DI RISCHIO.....	59
2.	CONDIZIONI DELL’OFFERTA	62
3.	ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI.....	63
4.	AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL’EMISSIONE	64
SEZIONE VI - C - PROGRAMMA DELLE EMISSIONI DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI “CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. OBBLIGAZIONI ZERO COUPON”		65
2.	FATTORI DI RISCHIO.....	66
2.1	Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni	66
2.1.1	Rischio Emittente	66
2.1.2	Rischio di Liquidità.....	67
2.1.3	Rischio di Prezzo.....	67
2.1.4	Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti nel prezzo di emissione	67
2.1.5	Rischio legato allo scostamento del rendimento dell’obbligazione rispetto a un titolo a bassa rischiosità emittente	67
2.1.6	Rischio di conflitto di interessi.....	68
2.1.7	Rischio correlato all’assenza di rating.....	68
2.1.8	Rischio di chiusura anticipata dell’Offerta.....	68
2.1.9	Rischio di annullamento dell’Offerta.....	68
2.1.10	Rischio connesso all’assenza di garanzie specifiche di pagamento	68
2.1.11	Rischio di variazione imposizione fiscale	68
2.2	Esemplificazione dei rendimenti e comparazione con buoni del tesoro poliennali (BTP) o con certificati del tesoro Zero Coupon (CTZ)	69
2.2.1	Comparazione con Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon (“CTZ”) di simile durata	70

3.	INFORMAZIONI FONDAMENTALI.....	70
3.1	Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione / all'offerta	70
3.2	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	70
4.	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.....	70
4.1	Descrizione degli strumenti finanziari	70
4.2	Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	71
4.3	Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri.....	71
4.4	Valuta di emissione degli strumenti finanziari.....	71
4.5	Indicazione del prezzo previsto al quale saranno offerti gli strumenti finanziari.....	71
4.6	Ranking degli strumenti finanziari	71
4.7	Diritti connessi agli strumenti finanziari.....	71
4.8	Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare	71
4.9	Data di scadenza e modalità di ammortamento del Prestito.....	71
4.10	Rendimento effettivo.....	72
4.11	Rappresentanza degli obbligazionisti.....	72
4.12	Delibere, autorizzazioni e approvazioni.....	72
4.13	Data di emissione degli strumenti finanziari.....	72
4.14	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari.....	72
4.15	Regime fiscale.....	72
4.16	Comunicazioni	72
4.17	Foro competente.....	72
5.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	72
5.1	Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta	72
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata.....	72
5.1.2	Ammontare totale dell'offerta	73
5.1.3	Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione	73
5.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.....	73
5.1.5	Possibilità di annullamento dell'Offerta.....	73
5.1.6	Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	73
5.1.7	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari.....	73
5.1.8	Diffusione dei risultati dell'offerta.....	73
5.1.9	Eventuali diritti di prelazione	74
5.2	Piano di ripartizione e di assegnazione	74
5.2.1	Destinatari dell'offerta	74
5.2.2	Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	74
5.3	Fissazione del prezzo	74
5.3.1	Prezzo di offerta	74
5.4	Collocamento e sottoscrizione	74
5.4.1	Soggetti incaricati del collocamento	74
5.4.2	Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	74
6.	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE.....	74
6.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari.....	74
6.2	Quotazione su altri mercati regolamentati	74
6.3	Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario	75
6.4	Quotazione su altri mercati regolamentati	75
7.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	75
7.1	Consulenti legati all'emissione	75
7.2	Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione.....	75
7.3	Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica.....	75
7.4	Informazioni provenienti da terzi.....	75
7.5	Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario	75
7.6	Aggiornamento delle informazioni relative all'Emittente successive alla data di approvazione del Documento di Registrazione.....	75
7.7	Condizioni Definitive.....	77
7.8	Modalità di pubblicazione delle Condizioni Definitive e del Regolamento del Prestito.....	77
8.	REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA "CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO ZERO COUPON"	77
9.	C MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE ZERO COUPON.....	80
1.	FATTORI DI RISCHIO.....	81

2.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	84
3.	ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI.....	85
4.	AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE	85

**SEZIONE VI - D - PROGRAMMA DELLE EMISSIONI DI PRESTITI
OBBLIGAZIONARI "CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. OBBLIGAZIONI
TASSO VARIABILE"** **86**

2.	FATTORI DI RISCHIO.....	87
2.1	Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni	87
2.1.1	Rischio Emittente	87
2.1.2	Rischio di Liquidità.....	88
2.1.3	Rischio di Tasso	88
2.1.4	Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti nel prezzo di emissione	88
2.1.5	Rischio di Spread negativo.....	88
2.1.6	Rischio legato allo scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto a un titolo a bassa rischiosità emittente	89
2.1.7	Rischio di conflitto di interessi.....	89
2.1.8	Rischio correlato all'assenza di rating.....	89
2.1.9	Rischio di eventi di turbativa e di natura straordinaria riguardanti il Parametro di Indicizzazione.....	89
2.1.10	Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta.....	90
2.1.11	Rischio di annullamento dell'Offerta.....	90
2.1.12	Rischio connesso all'assenza di garanzie specifiche di pagamento	90
2.1.13	Rischio di variazione imposizione fiscale	90
2.2	Esemplificazione dei rendimenti e comparazione con certificati di credito del Tesoro	91
2.2.1	Comparazione con Certificati di Credito del Tesoro ("CCT") di simile durata	93
3.	INFORMAZIONI FONDAMENTALI.....	93
3.1	Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione /offerta	93
3.2	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	93
4.	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.....	93
4.1	Descrizione degli strumenti finanziari	93
4.2	Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	94
4.3	Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri.....	94
4.4	Valuta di emissione degli strumenti finanziari.....	94
4.5	Indicazione del prezzo previsto al quale saranno offerti gli strumenti finanziari.....	94
4.6	Ranking degli strumenti finanziari	94
4.7	Diritti connessi agli strumenti finanziari.....	94
4.8	Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare	94
4.9	Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito	96
4.10	Rendimento effettivo.....	96
4.11	Rappresentanza degli obbligazionisti.....	97
4.12	Delibere, autorizzazioni e approvazioni.....	97
4.13	Data di emissione degli strumenti finanziari.....	97
4.14	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	97
4.15	Regime fiscale.....	97
4.16	Comunicazioni	97
4.17	Foro competente.....	97
5.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	97
5.1	Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta	97
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	97
5.1.2	Ammontare totale dell'offerta	98
5.1.3	Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione	98
5.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.....	98
5.1.5	Possibilità di annullamento dell'Offerta.....	98
5.1.6	Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	98
5.1.7	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari.....	98
5.1.8	Diffusione dei risultati dell'offerta.....	98
5.1.9	Eventuali diritti di prelazione	99
5.2	Piano di ripartizione e di assegnazione	99
5.2.1	Destinatari dell'offerta	99

5.2.2	Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	99
5.3	Fissazione del prezzo	99
5.3.1	Prezzo di offerta	99
5.4	Collocamento e sottoscrizione	99
5.4.1	Soggetti incaricati del collocamento	99
5.4.2	Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	99
6.	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE.....	99
6.1	Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari.....	99
6.2	Quotazione su altri mercati regolamentati	100
6.3	Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario	100
6.4	Quotazione su altri mercati regolamentati	100
7.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	100
7.1	Consulenti legati all'emissione	100
7.2	Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione.....	100
7.3	Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica.....	100
7.4	Informazioni provenienti da terzi.....	100
7.5	Rating dell'emittente e dello strumento finanziario	100
7.6	Aggiornamento delle informazioni relative all'Emittente successive alla data di approvazione del Documento di Registrazione	100
7.7	Condizioni Definitive.....	102
7.8	Modalità di pubblicazione delle Condizioni Definitive e del Regolamento del Prestito.....	102
8.	REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA "CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE"	102
9.	D MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE TASSO VARIABILE	106
1.	FATTORI DI RISCHIO.....	107
2.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	111
3.	ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI.....	112
4.	AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL' EMISSIONE	113

SEZIONE I - DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

1. Persone responsabili del Prospetto di Base

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., con Sede Legale e Direzione Centrale in Asti, Piazza Libertà n. 23, legalmente rappresentata dal Presidente Dr. Aldo Pia, ai sensi dell'art. 25 dello Statuto, assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.

2. Dichiarazione di responsabilità

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto di Base e si assume altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fosse tenuta a conoscere e verificare.

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. dichiara che, avendo essa adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
Il Presidente e Legale Rappresentante
Dr. Aldo Pia

Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
Il Presidente del Collegio Sindacale
Dr. Giorgio Rosso

SEZIONE II - DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha redatto il presente Prospetto di Base nel quadro di un programma per l'offerta di obbligazioni a medio/lungo termine, deliberato in data 18 dicembre 2008, per un ammontare totale complessivo pari a € 1.000.000.000 (un miliardo), da emettersi nei 12 mesi successivi alla pubblicazione del presente Prospetto di Base.

Il presente Prospetto di Base è relativo all'emissione di Obbligazioni a Tasso Fisso o a Tasso Step Up o a Zero Coupon o a Tasso Variabile.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso o a Tasso Step Up o a Zero Coupon o a Tasso Variabile sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del Valore Nominale a scadenza in un'unica soluzione. Le Obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche o a scadenza il cui ammontare è predeterminato in misura costante, nel caso di Titoli a Tasso Fisso e Zero Coupon, crescente nel caso di Titoli a Tasso Step Up e variabile, calcolato sulla base di un Parametro di Indicizzazione, nel caso di Titoli a Tasso Variabile, pagabile a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi. Per informazioni dettagliate sulle Obbligazioni si vedano i Capitoli 4 delle Sezioni VI-A, VI-B, VI-C e VI-D del presente Prospetto di Base.

La Banca potrà effettuare singole sollecitazioni a valere sul programma di offerta, ai sensi di quanto previsto ai Capitoli 5 della Sezione VI-A per le obbligazioni a Tasso Fisso, della Sezione VI-B per le obbligazioni Step Up e della Sezione VI-C per le obbligazioni Zero Coupon e VI-D per le obbligazioni a Tasso Variabile, nel presente Prospetto di Base.

Le Condizioni Definitive, che conterranno i termini e le condizioni specifiche dei titoli di volta in volta emessi, saranno redatte secondo i modelli esposti negli allegati alle Sezioni VI-A, VI-B, VI-C e VI-D del presente Prospetto di Base e pubblicate entro l'inizio del periodo di offerta sul sito internet www.bancacraсти.it e, contestualmente, inviate alla Consob.

SEZIONE III - NOTA DI SINTESI

AVVERTENZA

La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base delle Obbligazioni a Tasso Fisso, Tasso Step Up, Zero Coupon e Tasso Variabile. Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.

Qualora sia proposta un'azione dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri della Comunità Europea, a sostenere le spese di traduzione prima dell'inizio del procedimento.

La responsabilità civile incombe sulle persone che hanno redatto la Nota di Sintesi, ed eventualmente la sua traduzione, soltanto qualora la Nota stessa risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta unitamente alle altre parti del relativo Prospetto di Base.

Il Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., Asti (AT), Piazza Libert  n. 23, presso tutte le Filiali dell'Emittente ed   altresì consultabile sul sito internet della banca all'indirizzo internet www.bancacrasti.it.

1. DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Le obbligazioni oggetto della presente nota sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza.

Le obbligazioni a tasso fisso sono strumenti di investimento del risparmio a medio e lungo termine che saranno rimborsate a scadenza al 100% del valore nominale in un'unica soluzione. Le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche fisse il cui ammontare   determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo tutta la durata del prestito, che sar  indicato nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

Le obbligazioni step-up sono strumenti di investimento del risparmio a medio e lungo termine che saranno rimborsate a scadenza al 100% del valore nominale in un'unica soluzione. Le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole il cui importo sar  calcolato applicando al Valore Nominale tassi d'interesse fissi predeterminati alla data di emissione periodicamente crescenti, (c.d. Step Up) secondo quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive, e determinate sulla base dei tassi d'interesse annuali relativi al periodo considerato.

Le obbligazioni zero coupon sono emesse ad un prezzo ("prezzo di Emissione") inferiore al 100% del Valore Nominale espresso anche in termini assoluti rispetto al valore di ogni obbligazione di Euro 1.000.

Le obbligazioni in oggetto sono strumenti di investimento del risparmio a medio e lungo termine che saranno rimborsate a scadenza al 100% del valore nominale in un'unica soluzione a scadenza.

Pertanto, in relazione all'obbligazione gli interessi corrisposti saranno pari alla differenza tra il Valore Nominale e il "Prezzo di Emissione". Su tali interessi verr  applicata la ritenuta fiscale vigente del 12,5%

Si segnala che le obbligazioni zero coupon non corrispondono cedole

Le obbligazioni a tasso variabile sono strumenti di investimento del risparmio a medio e lungo termine che saranno rimborsate a scadenza al 100% del valore nominale in un'unica soluzione.

Le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche il cui importo verr  calcolato applicando al Valore Nominale il valore del parametro di indicizzazione prescelto (il tasso interbancario Euribor, Libor,, Eonia, oppure il rendimento d'asta dei Bot) eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread espresso in

punti base (il cui risultato finale ottenuto dopo l'applicazione dello spread al valore del parametro, sarà diviso per il numero delle cedole previste nell'anno).

L'Emittente potrà prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda nelle Condizioni Definitive del prestito

2. CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELL'EMITTENTE E RISCHI ASSOCIATI ALL'EMITTENTE

2.1 Storia ed evoluzione dell'emittente

La denominazione legale dell'Emittente è CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.p.A..

La Cassa di Risparmio e di Previdenza della Provincia di Asti fu fondata il 25 gennaio 1842 e fu riconosciuta con R.D. del 7 marzo 1843. Nel 1867 mutò la sua denominazione in Cassa di Risparmio di Asti.

La Cassa di Risparmio di Asti è andata nel tempo ampliando il proprio raggio d'azione attraverso una graduale espansione territoriale e l'incorporazione della Banca Astese, avvenuta nel 1932 e della Banca Agraria Bruno & C., avvenuta nel 1971.

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A è una società per azioni costituita ai sensi della Legge 30 luglio 1990, n. 218 e del Decreto Legislativo 20 novembre 1990, n. 356, con atto repertorio numero 35599/15900 del Notaio Bruno Marchetti di Asti in data 13 luglio 1992, mediante conferimento dell'azienda bancaria da parte dell'Ente Cassa di Risparmio di Asti.

La durata è fissata al 31 dicembre 2050.

2.2 Capitale Sociale e partecipazioni di controllo

Il Capitale sociale della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A è di Euro 189.426.076,80 (centoottantanovemilioni quattrocentoventiseimilasettantasei euro e ottanta centesimi) diviso in n. 36.710.480 (trentaseimilioni settecentodiecimilaquattrocentottanta) azioni nominative da Euro 5,16 (cinque/decimi) nominali ciascuna.

I soci della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A sono i seguenti:

- la FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI ASTI che detiene il 51,38% delle azioni ordinarie;
- la BANCA DI LEGNANO S.p.A. che detiene il 20% delle azioni ordinarie;
- l'AZIONARIATO DIFFUSO che detiene il restante 28,62% del capitale.

2.3 Panoramica delle attività

La Banca svolge principalmente le attività bancaria di raccolta del risparmio ed erogazione del credito nonché le attività di prestazione ed intermediazione di servizi finanziari, creditizi, assicurativi e di pagamento.

La Banca si rivolge tradizionalmente ai risparmiatori privati ed alle piccole e medie imprese (artigiane, commerciali, agricole ed industriali) operanti sul proprio mercato di riferimento (la provincia di Asti, la regione Piemonte e la provincia di Milano), senza escludere aziende primarie di dimensioni rilevanti.

2.4 Rating

Non esistono rating assegnati alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

2.5 Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza

NOME	COGNOME	CARICA
Aldo	PIA	Presidente
Gabriele	ANDREETTA	Vice Presidente
Gianfranco	BERTA	Consigliere
Pietro	CAVALLERO	Consigliere

NOME	COGNOME	CARICA
Giuseppe	COPPINI	Consigliere
Erminio Renato	GORIA	Consigliere
Oreste	NOSENZO	Consigliere
Mario	RABEZZANA	Consigliere
Secondo	SCANAVINO	Consigliere
Valerio	TAVORMINA	Consigliere
Luigi	ZEPPONI	Consigliere
Ercole	ZUCCARO	Consigliere
Giorgio	ROSSO	Presidente Collegio Sindacale
Dario	PIRUOZZOLO	Sindaco Effettivo
Mariella	SCARZELLO	Sindaco Effettivo
Carlo	DEMARTINI	Direttore Generale

2.6 Revisori legali dell'Emittente

La Società di revisione che ha verificato i conti annuali della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. è PricewaterhouseCoopers S.p.A, con sede legale in Corso Montevecchio n. 37, 10129 Torino. L'Assemblea degli azionisti in data 29.06.2004 ha conferito l'incarico del controllo contabile e della revisione del bilancio per il triennio 2004 - 2006 a PricewaterhouseCoopers S.p.A.. L'Assemblea degli azionisti in data 26.04.2007 ha confermato l'incarico del controllo contabile e della revisione del bilancio per il triennio 2007 - 2009 alla stessa Società.

La Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha sottoposto a revisione i bilanci d'esercizio chiusi al 31/12/2006 e 31/12/2007 ed ha espresso un giudizio senza rilievi con apposite relazioni.

2.7 Dati finanziari selezionati, fondi propri ed indebitamento

Si riporta qui di seguito una sintesi dei principali dati economici/patrimoniali dell'Emittente.

DATI PATRIMONIALI FINANZIARI (in migliaia di euro)	30/6/2008	31/12/2007	31/12/2006
RACCOLTA COMPLESSIVA	7.074.442	6.742.315	6.312.432
IMPIEGHI COMPLESSIVI	4.468.610	4.025.119	3.352.611
PATRIMONIO NETTO	309.329	286.247	272.898
MARGINE DI INTERESSE RICLASSIFICATO	74.777	129.160	104.991
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE RICLASSIFICATO	98.348	172.349	140.828
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	35.973	62.526	39.990
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	22.318	36.355	22.490

Si riporta qui di seguito una sintesi dei principali indicatori patrimoniali dell'Emittente.

INDICATORI DI SOLVIBILITA'	dati al 30/06/08	dati al 31/12/07	dati al 31/12/06
Tier one Capital Ratio (Patrimonio di Base / Attività di Rischio Ponderato)	6,07%	6,25%	7,17%
Total Capital Ratio (Patrimonio di Vigilanza / Attività di Rischio Ponderato)	8,78%	8,54%	9,18%
Sofferenze Lorde / Impieghi netti	2,96%	2,95%	2,90%
Sofferenze Nette / Impieghi netti	1,17%	1,27%	1,13%
Partite Anomale Lorde / Impieghi netti	5,31%	4,85%	5,48%
Partite Anomale Nette / Impieghi netti	3,30%	2,97%	3,46%
Patrimonio di Vigilanza (migliaia di Euro)	406.104	365.771	316.294

2.7.1 Data delle ultime informazioni finanziarie

Le ultime informazioni finanziarie pubblicate derivano dal bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31/12/2007.

2.7.2 Informazioni finanziarie infrannuali

Non sono state pubblicate informazioni finanziarie successive alla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione. E' stata redatta una situazione patrimoniale ed economica semestrale al 30 giugno 2008 assoggettata a

revisione contabile limitata. La stessa è stata redatta ai fini della determinazione dell'utile per il patrimonio di vigilanza e pertanto non è stata messa a disposizione del pubblico.

2.8 Contratti importanti

Non esistono al momento contratti importanti, conclusi al di fuori del normale svolgimento dell'attività, che potrebbero comportare per la Banca un'obbligazione o un diritto tali da influire in misura rilevante sulla capacità della Banca di adempiere alle sue obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che emette.

Nella redazione del presente documento la Banca non ha fatto riferimento ad alcun parere o relazione di esperti di qualunque specie.

2.9 Informazioni sulle tendenze previste

L'Emittente non è a conoscenza di informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.

Non si ritiene di includere una previsione o una stima degli utili.

2.10 Fattori di rischio relativi all'emittente

Si elencano di seguito i fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi ad esso derivanti dagli strumenti finanziari emessi.

Tali fattori di rischio sono contenuti nel paragrafo 3 del Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 12 agosto 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8075764 del 7 agosto 2008, a cui si fa rinvio:

- **rischio di credito**
- **rischio di mercato**
- **rischio legale**
- **rischio di assenza di rating**

3. CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI AL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

3.1 Titoli

Le obbligazioni oggetto della presente Nota di Sintesi sono strumenti di investimento del risparmio a medio e lungo termine che saranno rimborsate al 100% del valore nominale e danno il diritto al pagamento di interessi corrisposti periodicamente, o in un'unica soluzione a scadenza nel caso di emissione obbligazionaria Zero Coupon.

I prestiti obbligazionari sono emessi in Euro; il valore nominale di ciascuna obbligazione è di Euro 1.000.

3.2 Condizioni definitive

In occasione di ciascun prestito obbligazionario l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del prestito.

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno precedente l'inizio dell'offerta e conterranno le informazioni secondo il modello previsto.

3.3 Periodo di validità dell'Offerta

Le obbligazioni verranno offerte alle date riportate nelle Condizioni Definitive specifiche per ogni emissione, salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento.

3.4 Collocamento

Le obbligazioni saranno offerte dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. tramite i propri sportelli e l'eventuale rete di promotori finanziari.

3.5 Acquisto e consegna delle Obbligazioni

La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata a mezzo apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata debitamente sottoscritta agli sportelli della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. o agli eventuali promotori finanziari.

3.6 Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate al pubblico indistinto, compresi gli investitori Istituzionali, fatte salve le riserve di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

Si precisa che, laddove indicato nelle Condizioni Definitive, alcune singole offerte potrebbero essere destinate a particolari categorie di investitori in grado di soddisfare determinate condizioni, così come descritto nel par. 5.1.1 della Nota Informativa.

3.7 Criteri di riparto

Non sono previsti.

3.8 Commissioni ed oneri

Non sono previsti.

3.9 Ammissione alla Negoziazione

Le emissioni obbligazionarie non saranno quotate su un mercato regolamentato, né su altri sistemi multilaterali di negoziazione e la Banca non si impegnerà a fornire su base continuativa i prezzi in acquisto e/o vendita.

La Banca si assume tuttavia l'impegno a negoziare in contropartita diretta le proprie obbligazioni, al servizio delle eventuali esigenze di liquidità del cliente.

3.10 Regime Fiscale

Gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lg. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di un'imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni.

Ricorrendone i presupposti, si applicano le disposizioni di cui al D.Lg. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni, e le disposizioni della Direttiva 2003/48/CE del 3 giugno 2003 del Consiglio dell'Unione Europea (tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi).

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

3.11 Restrizioni alla libera trasferibilità

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

3.12 Fattori di rischio relativi alle obbligazioni

Si elencano di seguito i fattori di rischio connessi agli strumenti finanziari in emissione.

Tali fattori di rischio sono contenuti nel paragrafo 2 delle Note Informative relative a titoli a tasso fisso, titoli step up, titoli zero coupon e titoli a tasso variabile, e a depositate presso la Consob in data ../../.. a seguito di approvazione comunicata con nota n. del ../../.., a cui si fa rinvio:

- **Rischio emittente**
- **Rischio di prezzo**
- **Rischio connesso all'assenza di garanzie specifiche di pagamento**
- **Rischio di tasso**
- **Rischio di liquidità**
- **Rischio di eventi di turbativa e di natura straordinaria riguardanti il Parametro di Indicizzazione**
- **Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli**
- **Rischio di conflitto di interessi**
- **Rischio di chiusura anticipata dell'offerta**
- **Rischio legato allo scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto a un titolo con bassa rischiosità emittente**
- **Rischio di annullamento dell'offerta**
- **Rischio di variazione dell'imposizione fiscale**
- **Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti nel prezzo di emissione**
- **Rischio di spread negativo solo per i titoli a tasso variabile**

4. DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Possono essere consultati, presso la Sede Legale della Banca in Asti, Piazza Libertà n.23, i seguenti documenti cartacei:

- l'Atto Costitutivo e lo Statuto;
- i Bilanci relativi agli esercizi 2006-2007;
- il Prospetto di Base;
- il Documento di Registrazione.

I Bilanci relativi ai precedenti esercizi, lo Statuto e il Documento di Registrazione sono altresì consultabili sul sito internet della Banca www.bancacraсти.it.

SEZIONE IV - FATTORI DI RISCHIO

Fattori di rischio relativi all'Emittente

Con riferimento ai fattori di rischio relativi all'Emittente, si rinvia al Capitolo 3 del Documento di Registrazione, incorporato per riferimento nella Sezione V del presente Prospetto di Base.

Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti

Con riferimento ai fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti, si rinvia ai Capitoli 2 della Sezione VI-A per le obbligazioni a Tasso Fisso, della Sezione VI-B per le obbligazioni Step Up, della Sezione VI-C per le obbligazioni Zero Coupon e della Sezione VI-D per le obbligazioni a Tasso Variabile, del presente Prospetto di Base.

SEZIONE V - DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La presente sezione include mediante riferimento il Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso la Consob in data 12 agosto 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8075764 del 7 agosto 2008.

Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede Legale della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. in Asti, Piazza Libertà n. 23, sul sito internet www.bancacrasti.it nonché presso tutte le Filiali della Banca.

SEZIONE VI - NOTA INFORMATIVA

1. Dichiarazione di responsabilità

Si rinvia alla dichiarazione di responsabilità di cui alla Sezione I del Prospetto di Base.

**SEZIONE VI - A -
PROGRAMMA DELLE EMISSIONI DI
PRESTITI OBBLIGAZIONARI “CASSA DI
RISPARMIO DI ASTI S.p.A. OBBLIGAZIONI A
TASSO FISSO”**

2. FATTORI DI RISCHIO

AVVERTENZE GENERALI

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota Informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione delle obbligazioni emesse nell'ambito del programma.

L'investimento nei titoli oggetto della presente Nota Informativa, comporta gli elementi di rischio di "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso.

Fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Conseguentemente, in caso di aumento dei tassi, qualora gli investitori decidessero di vendere il titolo prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli, il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito., Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. devono verificare se l'investimento è adeguato e appropriato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione finanziaria, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono strumenti di investimento del risparmio a medio e lungo termine che saranno rimborsate a scadenza al 100% del valore nominale in un'unica soluzione. Le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche fisse il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo tutta la durata del prestito, che sarà indicato nelle Condizioni Definitive di ogni emissione.

Non saranno applicati oneri e commissioni sul prezzo di emissione relativi alla sottoscrizione delle obbligazioni.

Al riguardo si veda quanto dettagliatamente illustrato al Paragrafo 2.2 della presente Nota Informativa.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le Obbligazioni sono emesse alla pari (cioè al 100% del valore nominale) al prezzo di Euro mille per obbligazione. Nelle Condizioni Definitive saranno forniti:

- una tabella esemplificativa del Rendimento Effettivo annuo lordo e netto delle Obbligazioni;
- un confronto, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, con il Rendimento di un titolo di stato (BTP di similare scadenza).

Si precisa che tali informazioni sono fornite a titolo esemplificativo nella presente Nota Informativa al Paragrafo 2.2.

2.1 Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni

2.1.1 Rischio Emittente

Il rischio è rappresentato dalla probabilità che la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare gli interessi e/o di rimborsare il capitale a scadenza in caso di liquidazione.

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non ha previsto ulteriori garanzie per il rimborso dei prestiti e per il pagamento degli interessi.

I prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Si ritiene che l'attuale posizione finanziaria dell'Emittente è tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli strumenti finanziari.

Per una descrizione dei rischi relativi all'Emittente, si rinvia al Capitolo 3 del Documento di Registrazione.

FATTORI DI RISCHIO**2.1.2 Rischio di Liquidità**

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare il rendimento anticipato. Pertanto gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Nondimeno l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato delle obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa, né su altri sistemi di negoziazione e non si impegna a fornire su base continuativa i prezzi in acquisto e/o in vendita.

La Banca si assume tuttavia l'impegno al riacquisto delle obbligazioni su richiesta del possessore prima della scadenza nell'ambito dell'attività di negoziazione in conto proprio svolta dalla Banca sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini.

2.1.3 Rischio di Prezzo

Tale rischio è rappresentato dalla possibile "oscillazione" del prezzo di mercato del Titolo durante la vita del medesimo. Le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse. In particolare, 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 mentre, ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse, corrisponde un aumento del Titolo.

Le fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei Titoli in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i Titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei Titoli, il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al Titolo al momento dell'acquisto, ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

2.1.4 Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti nel prezzo di emissione

Il prezzo di emissione delle obbligazioni può incorporare costi impliciti attribuibili alla non adeguata remunerazione della rischiosità connessa alle obbligazioni emesse.

L'investitore deve tenere presente che le obbligazioni sconteranno immediatamente sul Mercato Secondario tali costi impliciti contenuti nel prezzo di emissione delle obbligazioni, con la conseguenza che il prezzo rifletterà l'effettivo valore del titolo. L'Investitore deve inoltre considerare che tali costi sono pagati up-front, cioè versati per intero al momento della sottoscrizione e non sono rimborsabili in caso di dismissione dell'investimento prima della scadenza.

2.1.5 Rischio legato allo scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto a un titolo a bassa rischiosità emittente

Il rendimento effettivo su base annua dell'obbligazione può risultare inferiore rispetto al rendimento di un titolo a bassa rischiosità emittente (titolo di Stato) di durata residua simile (per maggiori dettagli si veda il paragrafo 2.2.2 "Comparazione con titoli di Stato con simile tipologia e durata").

2.1.6 Rischio di conflitto di interessi

Con riferimento alle Singole Offerte, si verificheranno le seguenti situazioni, che daranno origine ad un conflitto di interessi nei confronti degli investitori:

- l'Emittente sarà responsabile del Collocamento e unico Collocatore,
- l'Emittente svolgerà anche il ruolo di negoziatore in conto proprio in caso di riacquisto delle obbligazioni prima della scadenza.

FATTORI DI RISCHIO

Gli investitori sono inoltre invitati a leggere il Capitolo 9, Paragrafo 9.2 (Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza) del Documento di Registrazione.

2.1.7 Rischio correlato all'assenza di rating

All'Emittente non sono stati assegnati giudizi di rating. Non esiste pertanto alcuna valutazione indipendente della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari. Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating.

Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assegnazione di un rating alla specifica emissione potrebbe, comunque, non riflettere il potenziale impatto di tutti i rischi relativi al titolo che possono influenzare il valore dei medesimi. Il rating non costituisce un invito a sottoscrivere, vendere o detenere titoli e può essere oggetto di revisione, sospensione o cancellazione in ogni momento da parte delle agenzie di rating.

2.1.8 Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta

L'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, ha la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta. Tale decisione, limitando la possibilità di collocare ulteriori Titoli e, pertanto, raggiungere un ammontare nominale complessivo maggiore, avrà un impatto negativo sulla liquidità dei Titoli.

Per una descrizione dettagliata del rischio di liquidità si rinvia al rischio 2.1.1 che precede.

2.1.9 Rischio di annullamento dell'Offerta

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente, secondo il proprio ragionevole giudizio, può non dar corso all'emissione delle obbligazioni e la stessa domanda di interessi annullata.

2.1.10 Rischio connesso all'assenza di garanzie specifiche di pagamento

I titoli che saranno emessi ai sensi del Programma non saranno assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. L'emittente non ha previsto garanzie per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi. Il Rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'emittente.

2.1.11 Rischio di variazione imposizione fiscale

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente Prospetto di Base (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della presente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2.2 Esempificazione dei rendimenti e comparazione con buoni del tesoro poliennali

Le caratteristiche economiche delle Obbligazioni saranno specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive

Ipotesi di un prestito obbligazionario Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. a Tasso Fisso

TAGLIO MINIMO	1.000 Euro
LOTTO MINIMO	1
DATA DI EMISSIONE	19/11/2008
DATA DI SCADENZA	19/11/2013
DURATA	5 anni
PREZZO DI EMISSIONE	Alla pari (100%)
PREZZO DI RIMBORSO	100% del Valore Nominale
FREQUENZA CEDOLA	Semestrale Posticipata
TASSO D'INTERESSE ANNUO LORDO	3,40 annuo lordo %
METODO DI CALCOLO DELLA CEDOLA	30/360 Unadjusted Following

Nell'ipotesi prospettata, le Obbligazioni a Tasso Fisso fruttano, in regime di capitalizzazione composta, sul valore nominale, un Rendimento Effettivo lordo annuo alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione (100%) del 3,43% e un Rendimento Effettivo netto annuo è pari a 3,00%.

Il calcolo del Rendimento netto annuo è stato effettuato sulla base dell'attuale aliquota fiscale pari al 12,50%.

Il rendimento effettivo al lordo e al netto dell'effetto fiscale, è calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base del prezzo di emissione nonché dell'entità e della frequenza dei flussi di cassa cedolari e del rimborso a scadenza.

In occasione di ciascuna emissione, nelle Condizioni Definitive saranno indicati il Rendimento Effettivo lordo annuo e il Rendimento Effettivo annuo Netto delle Obbligazioni a Tasso Fisso.

2.2.1 Comparazione con Buoni del Tesoro Poliennali ("BTP") di simile durata

In occasione di ciascuna emissione la comparazione del Rendimento Effettivo annuo lordo e del Rendimento Effettivo Netto delle Obbligazioni a Tasso Fisso e il Rendimento Effettivo annuo lordo e il Rendimento Effettivo annuo netto di un BTP di simile durata, sarà riportata nelle Condizioni Definitive.

Di seguito si propongono, a titolo esemplificativo, comparazione del rendimento delle Obbligazioni a Tasso Fisso descritte nella tabella precedente, con BTP di simile durata aventi le seguenti caratteristiche

BTP con scadenza 1 agosto 2013, cedola 4,25% acquistato in data 14 novembre 2008 al prezzo di 101,61%.

	IT0003472336 BTP 4,25%	OBBLIGAZIONI "CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. TASSO FISSO 3,40%
SCADENZA	01/08/2013	18/11/2013
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO	3,91%	3,43%
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)	3,37%	3,00%

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

La Banca dichiara inoltre l'esistenza di una situazione di conflitto di interessi dovuta allo svolgimento delle seguenti attività:

- emissione e collocamento degli strumenti finanziari;
- negoziazione in conto proprio degli strumenti finanziari collocati, sulla base di prezzi forniti dall'emittente stesso.

Gli investitori sono inoltre invitati a leggere il Capitolo 9, Paragrafo 9.2 (Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza) del Documento di Registrazione.

3.2 Razioni 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 della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A..

L'ammontare ricavato dalle emissioni obbligazionarie sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A..

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE.

4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono strumenti di investimento del risparmio a medio e lungo termine che saranno rimborsate a scadenza al 100% del valore nominale in un'unica soluzione. Le obbligazioni danno diritto al ricevimento di cedole periodiche fisse il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso d'interesse nominale annuo fisso indicato secondo quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive per ciascun Prestito Obbligazionario. Le cedole saranno arrotondate allo 0,01% più vicino e in caso di equidistanza al secondo decimale superiore.

Le date di pagamento e la frequenza delle cedole saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta e rese disponibili sul sito internet della banca e verranno trasmesse alla Consob.

Ciascuna emissione di Titoli sarà contraddistinta da un codice ISIN (**International Security Identification Number**) che verrà rilasciato dalla Banca d'Italia e che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

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

Ciascuna obbligazione riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.

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

Le obbligazioni, rappresentate solo da titoli al portatore, sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e Regolamento congiunto Consob e Banca d'Italia adottato il 22 febbraio 2008.

I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Le obbligazioni saranno emesse in Euro.

4.5 Indicazione del prezzo previsto al quale saranno offerti gli strumenti finanziari

Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale cioè Euro 1.000 per obbligazione.

4.6 Ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalla presente Obbligazione non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografi dello stesso.

4.7 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 d'interesse alle date di pagamento dell'interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

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

Le obbligazioni prevedono la corresponsione periodica di interessi.

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse fisso. Il valore del tasso di interesse di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive (il “**Tasso di Interesse**”).

Le modalità di calcolo della cedola ed il calendario per il computo dei giorni (“**Convenzioni di Calcolo**”) saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

La frequenza delle Cedole sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

La data di inizio di godimento degli interessi (“**Data di Godimento**”), quella di scadenza (“**Data di Scadenza**”) e quelle relative al pagamento delle cedole (“**Data di Pagamento**”), saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. 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. Si farà riferimento alla convenzione ed al calendario indicati nelle Condizioni Definitive.

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

Descrizione del metodo di calcolo degli interessi

Le obbligazioni danno diritto al ricevimento di cedole periodiche fisse il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso d'interesse nominale annuo

Descrizione della convenzione di calcolo degli interessi

Gli interessi saranno calcolati secondo le convenzioni di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

Le varie combinazioni di calcolo potranno essere a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

[30/360/EFFETTIVO/EFFETTIVO (ACTUAL/ACTUAL) (ISMA)]

Nome e indirizzo del Responsabile del calcolo

Il responsabile del calcolo degli interessi è Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., con sede in Asti, Piazza Libertà, 23. Detto responsabile agirà in buona fede secondo le migliori prassi di mercato.

4.9 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

La scadenza del prestito è quella indicata, per ogni emissione, nelle relative Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni sono rimborsate alla pari e in unica soluzione, e senza alcuna deduzione per spese. Qualora il rimborso del prestito cada in un giorno non lavorativo, come definito dal calendario Target, lo stesso sarà eseguito il giorno lavorativo successivo. La Data di Scadenza sarà specificata nelle Condizioni Definitive. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente.

Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso. I rimborsi saranno effettuati tramite la Monte Titoli S.p.A..

4.10 Rendimento effettivo

Il Rendimento Effettivo annuo è indicato nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione. Il calcolo del rendimento effettivo su base annua, nel caso di obbligazioni con cedole infrannuali, viene effettuato secondo il regime di capitalizzazione composta.

Il Rendimento Effettivo annuo del titolo è il tasso che rende equivalente la somma attualizzata dei flussi di cassa al prezzo di emissione, nell'ipotesi che il titolo sia detenuto fino a scadenza e che i flussi di cassa intermedi siano reinvestiti fino alla scadenza al medesimo tasso interno di rendimento.

Il tasso di Rendimento Effettivo annuo relativo ai titoli di volta in volta emessi sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

4.11 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lg. 385 del 1° settembre 1993 e successive integrazioni e o modificazioni.

4.12 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Il Programma di Emissione dei prestiti è stato determinato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 18 dicembre 2008 per euro un miliardo.

Le caratteristiche delle emissioni verranno di volta in volta autorizzate dal Direttore Generale, dal Responsabile della Direzione Finanza, dal Responsabile dell'Ufficio Tesoreria Integrata, in via tra loro disgiunta, nell'ambito delle deleghe stabilite dal Consiglio di Amministrazione. L'organo deliberante sarà di volta in volta indicato al punto 4 delle Condizioni Definitive.

4.13 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione dei prestiti obbligazionari è specificata nelle Condizioni Definitive relative.

4.14 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

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

4.15 Regime fiscale

Gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lg. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di un'imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano le disposizioni di cui al D.Lg. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni, e le disposizioni della Direttiva 2003/48/CE del 3 giugno 2003 del Consiglio dell'Unione Europea (tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi).

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

4.16 Comunicazioni

Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai possessori delle obbligazioni, saranno effettuate mediante affissione presso gli sportelli della Banca Emittente e mediante comunicazione sul sito internet dell'Emittente www.bancacraستي.it.

4.17 Foro competente

L'Autorità Giudiziaria competente per le controversie relative ai titoli sarà il Tribunale di Asti, tuttavia ove il portatore dei titoli rivesta la qualifica di consumatore, ai sensi e per gli effetti del D.Lg. 6 settembre 2005, n. 206 (il Codice del Consumo), il foro competente sarà quello di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

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'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo d'offerta (il "Periodo di Offerta")

Secondo quanto indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative, i Titoli potranno:

- essere sottoscritti senza che l'offerta sia soggetta ad alcuna condizione;
- essere sottoscritti esclusivamente con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore, che non potrà utilizzare le somme già in giacenza ad una data prestabilita presso la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., o provenienti dal disinvestimento o dal rimborso di prodotti finanziari di cui egli risulti alla suddetta data già intestatario presso la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.;
- essere sottoscritti presso le filiali di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive;
- essere offerte a chi sottoscriverà o disinvestirà, in un periodo prestabilito, un determinato prodotto/servizio finanziario così come specificato nelle Condizioni Definitive;
- essere destinata ai sottoscrittori di una polizza assicurativa, di un OICR o di una Gestione Patrimoniale in Titoli o in Fondi.

5.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo delle singole emissioni (l'"Ammontare Totale") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

5.1.3 Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione

Il periodo di validità di ciascuna Singola Offerta effettuata in base al Programma sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive ("Durata del Periodo di Offerta").

L'Emittente si riserva la facoltà di disporre in qualsiasi momento la chiusura anticipata della Singola Offerta.

L'eventuale chiusura anticipata verrà comunicata al pubblico prima della chiusura del Periodo di Offerta mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente (www.bancacraستي.it), del Responsabile del

Collocamento (www.bancacrasti.it) e degli eventuali Collocatori. Copia di tale avviso verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

L'emittente si riserva inoltre la facoltà di prorogare il periodo di collocamento oltre la data indicata. L'eventuale proroga sarà pubblicata sul sito internet dell'emittente (www.bancacrasti.it), del Responsabile del Collocamento (www.bancacrasti.it) e degli eventuali Collocatori. Copia di tale avviso verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata a mezzo apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata debitamente sottoscritta agli sportelli della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

L'Emittente si riserva altresì la possibilità di procedere al collocamento dei titoli mediante offerta fuori sede, avvalendosi di promotori finanziari di cui all'art. 31 del D.Lg. 58/98 (TUF). Ai sensi degli articoli 30 comma 6 e 32 del D.Lg. 58/98 (TUF), l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede ovvero tramite l'uso di tecniche di comunicazione a distanza è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. Conseguentemente la data ultima in cui sarà possibile aderire alle Singole Offerte mediante contratti conclusi fuori sede ovvero tramite tecniche di comunicazione a distanza, sarà indicata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.

5.1.5 Possibilità di annullamento dell'Offerta

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente, secondo il proprio ragionevole giudizio, può non dar corso all'emissione delle obbligazioni e la stessa domanda di interessi annullata.

5.1.6 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di Euro 1.000 di valore nominale per ogni obbligazione e multipli di tale valore. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per ogni singola emissione nelle relative Condizioni Definitive.

5.1.7 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà nella data di regolamento (la "Data di Regolamento"), che può essere successiva alla Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

5.1.8 Diffusione dei risultati dell'offerta

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta di ogni singola emissione, i risultati dell'offerta mediante comunicazione sul sito internet dell'emittente www.bancacrasti.it. 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.

5.1.9 Eventuali diritti di prelazione

Non previsti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano, e destinate al pubblico indistinto, compresi gli investitori istituzionali, fatta eccezione per le offerte sottoposte alle riserve di cui al Paragrafo 5.1.1 e di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

La presente Nota Informativa, unitamente alle relative Condizioni Definitive, non costituisce offerta, invito a offrire, attività promozionale relativa ai Titoli nei confronti di alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo di imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli Altri Paesi). Inoltre la presente Nota Informativa, unitamente alle relative Condizioni Definitive, non costituisce offerta, invito a offrire, attività promozionale relativa ai Titoli nei confronti di alcun soggetto che sia

o agisca per conto o a beneficio di United States Persons secondo la definizione contenuta nel Regulation S dello United States Securities Act del 1933, e successive modifiche. I Titoli non sono stati né saranno registrati ai sensi di detto United States Securities Act vigente negli Stati Uniti d'America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone, Australia, negli Altri Paesi o a soggetti che siano o agiscano per conto o a beneficio di United States Persons secondo la definizione contenuta nel Regulation S di detto United States Securities Act.

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

Nel rispetto del criterio cronologico qualora l'ammontare delle richieste di sottoscrizione ecceda l'importo massimo disponibile, non sono previsti criteri di riparto e conseguentemente saranno assegnate tutte le obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il periodo di offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le obbligazioni saranno negoziabili dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione.

5.3 Fissazione del prezzo

5.3.1 Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta è pari al 100% del valore nominale, e cioè Euro 1.000 senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori, ovvero è pari al diverso prezzo specificato nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione (il Prezzo di Emissione), con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento

Le obbligazioni saranno offerte dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. tramite i propri sportelli e l'eventuale rete di promotori finanziari.

Il responsabile del collocamento è la Banca Emittente.

5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati tramite Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati. Tuttavia l'Emittente si impegna a riacquistare le obbligazioni prima della scadenza su iniziativa dell'Investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva ^{2004/39/CE} (MIFID), secondo le regole specificare nella "Sintesi della strategia di esecuzione di ordini e trasmissione di ordini adottata dalla Banca".

6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

Le Obbligazioni emesse sulla base del Programma descritto nella presente Nota Informativa non sono trattate su altri mercati regolamentati.

6.3 Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alle negoziazioni in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF); l'Emittente non agirà in qualità di Internalizzatore Sistemico per le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa. Tuttavia l'Emittente si impegna, per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione, a riacquistare le stesse prima della scadenza su iniziativa dell'Investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva ^{2004/39/CE} (MIFID), praticando un prezzo definito sulla base delle curve dei tassi Euribor ed Irs di medesima durata (rilevate sul quotidiano Il SOLE 24ORE o altra fonte), sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini.

6.4 Quotazione su altri mercati regolamentati

I titoli in oggetto, per quanto a conoscenza dell'Emittente, non sono trattati su mercati regolamentati.

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, indirizzo e qualifica

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

All'Emittente ed alle emissioni obbligazionarie oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating.

7.6 Aggiornamento delle informazioni relative all'Emittente successive alla data di approvazione del Documento di Registrazione

Di seguito viene fornita una sintetica informativa in relazione agli sviluppi recenti legati all'attività dell'Emittente successivi alla data di approvazione del Documento di Registrazione.

Aggiornamento dei dati relativi al Capitale sociale e principali azionisti

Il Capitale sociale della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A è di Euro 189.426.076,80 (centoottantanovemilioni quattrocentoventiseimilasettantasei euro e ottanta centesimi) diviso in n. 36.710.480 (trentaseimilioni settecentodiecimilaquattrocentoottanta) azioni nominative da Euro 5,16 (cinque/decimi) nominali ciascuna.

I soci della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A sono i seguenti:

- la FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI ASTI che detiene il 51,38% delle azioni ordinarie;
- la BANCA DI LEGNANO S.p.A. che detiene il 20% delle azioni ordinarie;
- l'AZIONARIATO DIFFUSO che detiene il restante 28,62% del capitale.

Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza

Nome	Cognome	Carica
Aldo	PIA	Presidente
Gabriele	ANDREETTA	Vice Presidente
Gianfranco	BERTA	Consigliere
Pietro	CAVALLERO	Consigliere
Giuseppe	COPPINI	Consigliere
Erminio Renato	GORIA	Consigliere
Oreste	NOSENZO	Consigliere
Mario	RABEZZANA	Consigliere
Secondo	SCANAVINO	Consigliere

Nome	Cognome	Carica
Valerio	TAVORMINA	Consigliere
Luigi	ZEPPONI	Consigliere
Ercole	ZUCCARO	Consigliere
Giorgio	ROSSO	Presidente Collegio Sindacale
Dario	PIRUOZZOLO	Sindaco Effettivo
Mariella	SCARZELLO	Sindaco Effettivo
Carlo	DEMARTINI	Direttore Generale

Dati finanziari selezionati, fondi propri ed indebitamento

Si riporta qui di seguito una sintesi dei principali dati economici/patrimoniali dell'Emittente con i dati aggiornati al 30/06/08.

DATI PATRIMONIALI FINANZIARI (in migliaia di euro)	30/06/2008	31/12/2007	31/12/2006
RACCOLTA COMPLESSIVA	7.074.442	6.742.315	6.312.432
IMPIEGHI COMPLESSIVI	4.468.610	4.025.119	3.352.611
PATRIMONIO NETTO	309.329	286.247	272.898
MARGINE DI INTERESSE RICLASSIFICATO	74.777	129.160	104.991
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE RICLASSIFICATO	98.348	172.349	140.828
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	35.973	62.526	39.990
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	22.318	36.355	22.490

Si riporta qui di seguito una sintesi dei principali indicatori patrimoniali dell'Emittente con i dati aggiornati al 30/06/08.

INDICATORI DI SOLVIBILITA'	30/06/08	31/12/07	31/12/06
Tier one Capital Ratio (Patrimonio di Base / Attività di Rischio Ponderato)	6,07%	6,25%	7,17%
Total Capital Ratio (Patrimonio di Vigilanza / Attività di Rischio Ponderato)	8,78%	8,54%	9,18%
Sofferenze Lorde / Impieghi netti	2,96%	2,95%	2,90%
Sofferenze Nette / Impieghi netti	1,17%	1,27%	1,13%
Partite Anomale Lorde / Impieghi netti	5,31%	4,85%	5,48%
Partite Anomale Nette / Impieghi netti	3,30%	2,97%	3,46%
Patrimonio di Vigilanza (migliaia di Euro)	406.104	365.771	316.294

Data delle ultime informazioni finanziarie

Le ultime informazioni finanziarie pubblicate derivano dal bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31/12/2007.

Informazioni finanziarie infrannuali

Non sono state pubblicate informazioni finanziarie successive alla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione. E' stata redatta una situazione patrimoniale ed economica semestrale al 30 giugno 2008 assoggettata a revisione contabile limitata. La stessa è stata redatta ai fini della determinazione dell'utile per il patrimonio di vigilanza e pertanto non è stata messa a disposizione del pubblico.

Conflitto di interesse degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

L'emittente segnala che eventuali situazioni di conflitto di interesse degli organi di amministrazione, direzione e vigilanza verranno gestite nel rispetto di quanto previsto dagli artt. 2391 e 2391 bis Cod. Civ. e art. 136 D. Lgs. N. 385/1993.

7.7 Condizioni Definitive

In occasione di ciascun prestito obbligazionario l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del prestito. Le Condizioni Definitive saranno pubblicate entro il giorno precedente l'inizio dell'offerta e conterranno le informazioni secondo il modello previsto.

7.8 Modalità di pubblicazione delle Condizioni Definitive e del Regolamento del Prestito

Le Condizioni Definitive e il Regolamento del prestito saranno a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente: (www.bancacraati.it), presso la sede sociale, le sedi e le filiali dell'Emittente e trasmesse alla Consob non appena disponibili e comunque prima dell'inizio dell'offerta.

In occasione dell'emissione di ciascun prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive secondo il modello di cui al successivo Capitolo 8.

8. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA "CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO"

Il presente regolamento quadro (il "**Regolamento**") disciplina i titoli di debito (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") che Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (l'"**Emittente**") emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato "Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso" (il "**Programma**").

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**") saranno indicate in documenti denominati "Condizioni Definitive", ciascuno dei quali riferito ad una singola emissione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta relativo a tale Prestito



REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

“CASSA DI RISPARMIO DI ASTI SPA TASSO FISSO”

codice ISIN IT000.....

.././200. – .././20..

Art. 1 - Emittente - Il prestito è emesso dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., con sede in Asti, Piazza Libertà, 23 e capitale di € 189.426.076,80 interamente versato. La Società è iscritta nel registro delle imprese al n. 7484 presso la C.C.I.A.A. di Asti ed ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme.

Art. 2 - Importo - Il presente prestito, è emesso per un valore nominale massimo di Euro, per un totale di n..... Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.

Art. 3 - Titoli e certificati - I certificati del presente prestito saranno accentrati presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D.Lg. 24 giugno 1998 n. 213 e Regolamento congiunto Consob e Banca d'Italia adottato il 22 febbraio 2008.

Art. 4 - Durata - Il prestito ha la durata di .. anni a decorrere dal (“Data di Regolamento”), con scadenza il (“Data di Rimborso”).

Art. 5 - Prezzo di emissione - Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale, e corrisponde pertanto ad Euro 1.000 per ogni obbligazione.

Art. 6 - Condizioni dell'offerta - non è prevista nessuna clausola di subordinazione

[Ove indicato i Titoli potranno:

essere sottoscritti senza che l'offerta sia soggetta ad alcuna condizione;

essere sottoscritti esclusivamente con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore, che non potrà utilizzare le somme già in giacenza ad una data prestabilita presso la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. o provenienti dal disinvestimento o dal rimborso di prodotti finanziari di cui egli risulti alla suddetta data già intestatario presso la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.;

essere sottoscritti presso le filiali di volta in volta indicate nelle condizioni Definitive;

essere offerte a chi sottoscriverà o disinvestirà, in un periodo prestabilito, un determinato prodotto/servizio finanziario così come specificato nelle Condizioni Definitive;

essere destinata ai sottoscrittori di una polizza assicurativa, di un OICR o di una Gestione Patrimoniale in Titoli o in Fondi.]

Art. 7 - Collocamento - Le Obbligazioni saranno offerte dalal..... salvo estensione o chiusura anticipata al raggiungimento di sottoscrizioni pari al quantitativo massimo emesso.

Art. 8 - Interessi - Le obbligazioni fruttano un interesse trimestrale/semestrale/annuale lordo posticipato fisso sul valore nominale pari all' % , pagabile il giorno dei mesi di, secondo la convenzione per il calcolo dei giorni, al netto del regime fiscale di cui al seguente Art 15.

Art. 9 - Rimborso - Il prestito verrà rimborsato in unica soluzione il; il rimborso verrà effettuato al% del valore nominale senza alcuna deduzione per spese.

Art. 10 - Luogo di pagamento - I pagamenti relativi al rimborso del capitale e degli interessi vengono effettuati dall'Emittente presso tutte le Filiali della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e, per delegazione, presso tutte le Banche corrispondenti nonché presso la Monte Titoli S.p.A. per i titoli da questa amministrati. La Banca richiederà l'accantonamento del prestito presso la Monte Titoli S.p.A..

Art. 11 - Quotazione - La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione alla quotazione dei propri Titoli in uno o più mercati regolamentati o eventuali sistemi multilaterali di negoziazione, nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge.

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati. Tuttavia l'Emittente si impegna a riacquistare le obbligazioni prima della scadenza su iniziativa dell'Investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), secondo le regole specificate nella "Sintesi della strategia di esecuzione di ordini e trasmissione di ordini adottata dalla Banca".

Le Obbligazioni emesse sulla base del Programma descritto nella presente Nota Informativa non sono trattate su altri mercati regolamentati.

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alle negoziazioni in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF); l'Emittente non agirà in qualità di Internalizzatore Sistemico per le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa. Tuttavia l'Emittente si impegna, per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione, a riacquistare le stesse prima della scadenza su iniziativa dell'Investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), praticando un prezzo definito sulla base delle curve dei tassi Euribor ed Irs di medesima durata (rilevate sul quotidiano Il SOLE 24ORE o altra fonte), sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini.

Art. 12 – Agente di Calcolo – L'Emittente opererà quale agente di calcolo (**"Agente di Calcolo"**).

Ai fini della determinazione del Parametro di riferimento, del tasso d'interesse e dell'importo di ciascuna cedola.

Art. 13 - Termini di prescrizione - I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza delle cedole, e per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data di rimborso dei titoli.

Art. 14 - Garanzia - Le obbligazioni delle banche non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Ovviamente il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.

Art. 15 - Regime fiscale - Gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lg. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di un'imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano le disposizioni di cui al D.Lg. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni, e le disposizioni della Direttiva 2003/48/CE del 3 giugno 2003 del Consiglio dell'Unione Europea (tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi).

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

Art. 16 – Comunicazioni – Tutte le comunicazioni della Banca Emittente ai titolari delle obbligazioni, saranno effettuate mediante affissione presso gli sportelli della Banca Emittente e mediate avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bancacrasti.it.

Art. 17 - Varie - Per ogni effetto riguardante il presente prestito gli obbligazionisti eleggono domicilio speciale presso la sede dell'Emittente. Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente regolamento. Qualsiasi contestazione fra gli obbligazionisti e la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. sarà decisa dall'Autorità Giudiziaria di Asti; tuttavia ove il portatore dei Titoli rivesta la qualifica di consumatore, ai sensi e per gli effetti del D.Lg. 6 settembre 2005, n. 206 (il Codice del Consumo), il foro competente sarà quello di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

Qualora la scadenza di pagamento di un qualsiasi importo dovuto ai sensi del presente Regolamento maturasse in un giorno che non è giorno lavorativo bancario, tale pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo, senza il riconoscimento di alcun importo aggiuntivo agli obbligazionisti.

9. A MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE TASSO FISSO



CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA

SUI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATI

“CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A.

TASSO FISSO”

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

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 Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (l'“**Emittente**”), alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il "Prospetto" relativo al Programma di prestiti obbligazionari a Tasso Fisso nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranche 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 13 febbraio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9013869 del 11 febbraio 2009, al “Documento di Registrazione” depositato presso la Consob in data 12 agosto 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8075764 del 7 agosto 2008, 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.bancacraستي.it e rese disponibili in forma stampata e gratuita presso la sede legale dell'Emittente, Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. Piazza Libertà 23-14100 Asti e presso le filiali dell'Emittente.

1. FATTORI DI RISCHIO**AVVERTENZE GENERALI**

Le obbligazioni denominate Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.[●] sono caratterizzate da una rischiosità tipica di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. devono verificare se l'investimento è adeguato e appropriato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione finanziaria, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del Valore Nominale a scadenza in un'unica soluzione. Le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche fisse il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse annuo costante lungo tutto la durata del prestito, che è indicato nelle presenti condizioni definitive al paragrafo 2.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive presentano alla data del [●] un Rendimento Effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al Paragrafo 4.7 della pertinente Nota Informativa) calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al [●]%.

Lo stesso rendimento alla data si confronta con un Rendimento Effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo di Stato (BTP) di similare scadenza, pari al [●]%.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite nelle presenti Condizioni Definitive al Paragrafo 3.

Le Obbligazioni sono emesse alla pari (cioè al 100% del valore nominale) al prezzo di Euro mille per obbligazione.

Al prezzo di sottoscrizione non sono applicate alcuna tipologia di commissioni collocamento, né implicite, né esplicite.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**RISCHIO EMITTENTE**

Il rischio è rappresentato dalla probabilità che la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare gli interessi e/o di rimborsare il capitale a scadenza in caso di liquidazione.

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non ha previsto ulteriori garanzie per il rimborso dei prestiti e per il pagamento degli interessi.

I prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Si ritiene che l'attuale posizione finanziaria dell'Emittente è tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli strumenti finanziari.

Per una descrizione dei rischi relativi all'Emittente, si rinvia al Capitolo 3 del Documento di Registrazione.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**RISCHIO DI LIQUIDITA'**

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare il rendimento anticipato. Pertanto gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

FATTORI DI RISCHIO

Nondimeno l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

La Banca si assume tuttavia l'impegno al riacquisto delle obbligazioni su richiesta del possessore prima della scadenza nell'ambito dell'attività di negoziazione in conto proprio svolto dalla Banca sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini.

RISCHIO DI PREZZO

Tale rischio è rappresentato dalla possibile "oscillazione" del prezzo di mercato del Titolo durante la vita del medesimo. Le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse. In particolare, 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 mentre, ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse, corrisponde un aumento del Titolo.

Le fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei Titoli in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i Titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei Titoli, il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al Titolo al momento dell'acquisto, ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELL'OBBLIGAZIONE RISPETTO A UN TITOLO A BASSA RISCHIOSITA' EMITTENTE

Il rendimento effettivo su base annua dell'obbligazione risulta inferiore rispetto al rendimento di un titolo a bassa rischiosità emittente (titolo di Stato) di durata residua similare (per maggiori dettagli si veda il paragrafo "Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata").

RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

La Banca dichiara inoltre l'esistenza di una situazione di conflitto di interessi dovuta allo svolgimento delle seguenti attività:

- emissione e collocamento degli strumenti finanziari;
- negoziazione in conto proprio degli strumenti finanziari collocati, sulla base di prezzi forniti dall'emittente stesso.

RISCHIO DI ASSENZA DI RATING

All'Emittente non sono stati assegnati giudizi di rating. Non esiste pertanto alcuna valutazione indipendente della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari.

Inoltre si informa che ai titoli oggetto delle presenti Condizioni Definitive non è stato attribuito alcun livello di rating.

Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assegnazione di un rating alla specifica emissione potrebbe, comunque, non riflettere il potenziale impatto di tutti i rischi relativi al titolo che possono influenzare il valore dei medesimi. Il rating non costituisce un invito a sottoscrivere, vendere o detenere titoli e può essere oggetto di revisione, sospensione o cancellazione in ogni momento da parte delle agenzie di rating.

FATTORI DI RISCHIO

RISCHIO DI CHIUSURA ANTICIPATA DELL'OFFERTA

L'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, ha la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta. Tale decisione, limitando la possibilità di collocare ulteriori Titoli e, pertanto, raggiungere un ammontare nominale complessivo maggiore, avrà un impatto negativo sulla liquidità dei Titoli.

Per una descrizione dettagliata del rischio di liquidità si rinvia al rischio che precede.

RISCHIO DI ANNULLAMENTO DELL'OFFERTA

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente, secondo il proprio ragionevole giudizio, può non dar corso all'emissione delle obbligazioni e la stessa domanda di interessi annullata.

RISCHIO DI VARIAZIONE IMPOSIZIONE FISCALE

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente Prospetto di Base (si veda al riguardo il paragrafo 4.15 della presente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2. **CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

Denominazione Obbligazione	[•]
ISIN	[•]
Ammontare Totale dell'Emissione	L'Ammontare Totale dell'emissione potrà arrivare fino a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000
Destinatari dell'offerta	Pubblico indistinto sul mercato italiano [o pubblico distinto come indicato nella Nota Informativa al punto 5.1.1]
Restrizioni alla vendita	I Titoli non potranno essere offerti o venduti a soggetti indicati nella Nota Informativa al punto 5.2.1.
Data di Emissione del Prestito	La Data di Emissione del Prestito è il [•].
Durata del Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•] (date entrambe incluse), salvo proroga 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. [Solo per i contratti conclusi fuori sede, ovvero tramite l'uso di tecniche a distanza, dal [•] al [•] (date entrambe incluse), salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta.]
Responsabile del collocamento	Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
Lotto Minimo di adesione	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. [•] Obbligazioni/e.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, pari a [Euro] [•]
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il [•].
Data di Regolamento	La Data di Regolamento del Prestito è: [•], .
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). [Parametro di riferimento: tasso Irs contro Euribor 6 mesi scadenza dell'obbligazione]
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].
Convenzione per il calcolo delle cedole	[30/360/effettivo/effettivo (actual/actual) (ISMA) / specificare altro]
Rating delle Obbligazioni	Le Obbligazioni hanno Rating [.riportare il giudizio del Rating]

3. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti al lordo e al netto dell'effetto fiscale delle Obbligazioni. Si riassumono di seguito le caratteristiche delle Obbligazioni oggetto della seguente Offerta

Taglio minimo	1.000 Euro
Lotto minimo	1
Data di emissione	[●]
Data di scadenza	[●]
Durata	[●]
Prezzo di emissione	Alla pari (100%)
Prezzo di rimborso	100% del Valore Nominale
Frequenza cedola	
Tasso d'interesse annuo lordo	[●]%
Metodo di calcolo	

L'obbligazione avente le caratteristiche sopra illustrate presenta un **Rendimento Effettivo annuo lordo** del [*]%, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari ad un **Rendimento Effettivo annuo netto**, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al [*]%

COMPARAZIONE CON TITOLI DI STATO CON SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Di seguito si propongono, a titolo esemplificativo, comparazione del rendimento delle Obbligazioni a Tasso Fisso descritte nella tabella precedente, con BTP di simile durata, (BTP con scadenza [●], acquistato valuta [●] al prezzo di [●]%),

	[BTP[●]]	OBBLIGAZIONI "CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. [●]
SCADENZA	[●]	[●]
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO	[●] %	[●] %
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)	[●] %	[●] %

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata decisa da [persona/organo che ha deciso la singola emissione]

Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
Il Responsabile Delegato

**SEZIONE VI - B -
PROGRAMMA DELLE EMISSIONI DI PRESTITI
OBBLIGAZIONARI “CASSA DI RISPARMIO DI
ASTI S.p.A. OBBLIGAZIONI ”STEP UP”**

FATTORI DI RISCHIO**2. FATTORI DI RISCHIO****AVVERTENZE GENERALI**

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. , in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota Informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione delle obbligazioni emesse nell'ambito del programma.

L'investimento nei titoli oggetto della presente Nota Informativa, comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso predeterminato crescente (Step Up)

Fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Conseguentemente, in caso di aumento dei tassi, qualora gli investitori decidessero di vendere il titolo prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli, il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. devono verificare se l'investimento è adeguato e appropriato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione finanziaria, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono strumenti di investimento del risparmio a medio e lungo termine che saranno rimborsate a scadenza al 100% del valore nominale in un' unica soluzione. Le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale tassi d'interesse fissi predeterminati alla data di emissione periodicamente crescenti, (c.d. Step Up) secondo quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive, e determinate sulla base dei tassi d'interesse annuali relativi al periodo considerato.

Non saranno applicati oneri e commissioni sul prezzo di emissione relativi alla sottoscrizione delle Obbligazioni.

Al riguardo si veda quanto dettagliatamente illustrato al Paragrafo 2.2 della presente Nota Informativa

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le Obbligazioni sono emesse alla pari (cioè al 100% del valore nominale) al prezzo di Euro mille per obbligazione.

Nelle Condizioni Definitive saranno forniti:

- -una tabella esemplificativa del Rendimento Effettivo annuo lordo e netto delle Obbligazioni;
- -un confronto, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, con il Rendimento di un titolo di stato (BTP di simile scadenza).

Si precisa che tali informazioni sono fornite a titolo esemplificativo nella presente Nota Informativa al Paragrafo 2.2.

2.1 Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni**2.1.1 Rischio Emittente**

Il rischio è rappresentato dalla probabilità che la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare gli interessi e/o di rimborsare il capitale a scadenza in caso di liquidazione.

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non ha previsto ulteriori garanzie per il rimborso dei prestiti e per il pagamento degli interessi.

FATTORI DI RISCHIO

I prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Si ritiene che l'attuale posizione finanziaria dell'Emittente è tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli strumenti finanziari.

Per una descrizione dei rischi relativi all'Emittente, si rinvia al Capitolo 3 del Documento di Registrazione.

2.1.2 Rischio di Liquidità

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare il rendimento anticipato. Pertanto gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Nondimeno l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità. Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato delle obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa né su altri sistemi di negoziazione e non s'impegna a fornire su base continuativa i prezzi in acquisto e/o in vendita.

La Banca si assume tuttavia l'impegno al riacquisto delle obbligazioni su richiesta del possessore prima della scadenza nell'ambito dell'attività di negoziazione in conto proprio svolto dalla Banca sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini.

2.1.3 Rischio di Prezzo

Tale rischio è rappresentato dalla possibile "oscillazione" del prezzo di mercato del Titolo durante la vita del medesimo. Le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse. In particolare, 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 mentre, ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse, corrisponde un aumento del Titolo.

Per i Titoli Step Up, che corrispondono interessi predeterminati crescenti, il rischio di prezzo risulta maggiore, rispetto ai Titoli con cedole a tasso fisso e costante in quanto sono più sensibili alle variazioni della curva dei tassi. Le fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei Titoli in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i Titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei Titoli, il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al Titolo al momento dell'acquisto, ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza. La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

2.1.4 Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti nel prezzo di emissione

Il prezzo di emissione delle obbligazioni può incorporare costi impliciti attribuibili alla non adeguata remunerazione della rischiosità connessa alle obbligazioni emesse.

L'investitore deve tenere presente che le obbligazioni sconteranno immediatamente sul Mercato Secondario tali costi impliciti contenuti nel prezzo di emissione delle obbligazioni, con la conseguenza che il prezzo rifletterà l'effettivo valore del titolo.

L'Investitore deve inoltre considerare che tali costi sono pagati up-front, cioè versati per intero al momento della sottoscrizione e non sono rimborsabili in caso di dismissione dell'investimento prima della scadenza.

2.1.5 Rischio legato allo scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto a un titolo a bassa rischiosità emittente

Il rendimento effettivo su base annua dell'obbligazione può risultare inferiore rispetto al rendimento di un titolo a bassa rischiosità emittente (titolo di Stato) di durata residua similare (per maggiori dettagli si veda il paragrafo 2.2.2 "Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata").

2.1.6 Rischio di conflitto di interessi

Con riferimento alle Singole Offerte, si verificheranno le seguenti situazioni, che daranno origine ad un conflitto di interessi nei confronti degli investitori:

- l'Emittente sarà responsabile del Collocamento e unico Collocatore,
- l'Emittente svolgerà anche il ruolo di negoziatore in conto proprio in caso di riacquisto delle obbligazioni prima della scadenza.

Gli investitori sono inoltre invitati a leggere il Capitolo 9, Paragrafo 9.2 (Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza) del Documento di Registrazione.

2.1.7 Rischio correlato all'assenza di rating

All'Emittente non sono stati assegnati giudizi di rating. Non esiste pertanto alcuna valutazione indipendente della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari.

Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating.

Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assegnazione di un rating alla specifica emissione potrebbe, comunque, non riflettere il potenziale impatto di tutti i rischi relativi al titolo che possono influenzare il valore dei medesimi. Il rating non costituisce un invito a sottoscrivere, vendere o detenere titoli e può essere oggetto di revisione, sospensione o cancellazione in ogni momento da parte delle agenzie di rating.

2.1.8 Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta

L'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, ha la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta. Tale decisione, limitando la possibilità di collocare ulteriori Titoli e, pertanto, raggiungere un ammontare nominale complessivo maggiore, avrà un impatto negativo sulla liquidità dei Titoli.

Per una descrizione dettagliata del rischio di liquidità si rinvia al rischio 2.1.1 che precede.

2.1.9 Rischio di annullamento dell'Offerta

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente, secondo il proprio ragionevole giudizio, può non dar corso all'emissione delle obbligazioni e la stessa domanda di interessi annullata.

2.1.10 Rischio connesso all'assenza di garanzie specifiche di pagamento

I titoli che saranno emessi ai sensi del Programma non saranno assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. L'emittente non ha previsto garanzie per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi. Il Rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'emittente.

2.1.11 Rischio di variazione imposizione fiscale

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente Prospetto di Base (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della presente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2.2 Esempificazione dei rendimenti e comparazione con Bbuoni del Tesoro Poliennali

Le caratteristiche economiche delle Obbligazioni saranno specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive

Ipotesi di un prestito obbligazionario Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. Step up che paga tassi di interesse fissi predeterminati crescenti.

TAGLIO MINIMO	1.000 Euro
LOTTO MINIMO	1
DATA DI EMISSIONE	19/11/2008
DATA DI SCADENZA	19/11/2013
DURATA	5 anni
PREZZO DI EMISSIONE	Alla pari (100%)
PREZZO DI RIMBORSO	100% del Valore Nominale
FREQUENZA CEDOLA	Semestrale Posticipata
TASSI D'INTERESSE ANNUO LORDO	3,20% il primo anno 3,30% il secondo anno 3,40% il terzo anno 3,50% il quarto e il quinto anno
METODO DI CALCOLO DELLA CEDOLA	30/360 Unadjusted Following

Ipotizzando che il tasso d'interesse annuo sia pari al 3,20% (annuo lordo) il primo anno, 3,30% (annuo lordo) per il secondo anno, 3,40% (annuo lordo) per il terzo anno, 3,50% (annuo lordo) il quarto e il quinto anno l'Obbligazione avrebbe un rendimento a scadenza, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al 3,40% lordo e pari al 2,975% al netto della ritenuta fiscale, con il seguente piano di pagamento delle cedole.

Date pagamento cedole	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto	Tasso lordo cedola	Tasso netto cedola
19/02/2009	3,20%	2,80%	1,60%	1,40%
19/11/2009	3,20%	2,80%	1,60%	1,40%
19/02/2010	3,30%	2,8875%	1,65%	1,4438%
19/11/2010	3,30%	2,8875%	1,65%	1,4438%
19/02/2011	3,40%	2,975%	1,70%	1,4875%
19/11/2011	3,40%	2,975%	1,70%	1,4875%
19/02/ 2012	3,50%	3,0625%	1,75%	1,5313%
19/11/2012	3,50%	3,0625%	1,75%	1,5313%
19/02/2013	3,50%	3,0625%	1,75%	1,5313%
19/11/2013	3,50%	3,0625%	1,75%	1,5313%
Rendimento Effettivo annuo lordo			3,40%	
Rendimento Effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)			2,975%	

L'obbligazione avente le caratteristiche sopra illustrate presenta un **Rendimento Effettivo annuo lordo del 3,40%**, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari ad un **Rendimento Effettivo annuo netto**, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al **2,975%**.

In occasione di ciascuna emissione, nelle Condizioni Definitive saranno indicati il Rendimento Effettivo annuo lordo e il Rendimento Effettivo annuo netto delle Obbligazioni a valere sulla presente Nota Informativa.

2.2.1 Comparazione con Buoni del Tesoro Poliennali ("BTP") di simile durata

In occasione di ciascuna emissione la comparazione del Rendimento Effettivo annuo lordo e del Rendimento Effettivo annuo netto delle Obbligazioni Step up e il Rendimento Effettivo annuo lordo e il Rendimento Effettivo annuo netto di un BTP di simile durata, sarà riportata nelle Condizioni Definitive.

Di seguito si propongono, a titolo esemplificativo, comparazione del rendimento delle Obbligazioni Step up descritte nella tabella precedente, con BTP di simile durata aventi le seguenti caratteristiche.

BTP con scadenza 1 agosto 2013, cedola 4,25% acquistato in data 14 novembre 2008 al prezzo di 101,61%.

	IT0003472336 BTP 4,25%	OBBLIGAZIONI "CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. STEP UP"
SCADENZA	01/08/2013	19/11/2013
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO	3,91 %	3,40 %
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)	3,37 %	2,975%

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

La Banca dichiara inoltre l'esistenza di una situazione di conflitto di interessi dovuta allo svolgimento delle seguenti attività:

- emissione e collocamento degli strumenti finanziari;
- negoziazione in conto proprio degli strumenti finanziari collocati, sulla base di prezzi forniti dall'emittente stesso.

Gli investitori sono inoltre invitati a leggere il Capitolo 9, Paragrafo 9.2 (Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza) del Documento di Registrazione.

3.2 Razioni 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 della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A..

L'ammontare ricavato dalle emissioni obbligazionarie sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A..

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono strumenti di investimento del risparmio a medio e lungo termine che saranno rimborsate a scadenza al 100% del valore nominale in un'unica soluzione. Le obbligazioni danno diritto al ricevimento di cedole il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale tassi d'interesse fissi predeterminati alla data di emissione periodicamente crescenti, (c.d. Step Up) secondo quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive per ciascun prestito obbligazionario. Le cedole saranno arrotondate allo 0,01 più vicino e in caso di equidistanza al secondo decimale superiore.

Nelle Condizioni Definitive sarà riportato il tasso cedolare lordo e netto di ogni cedola corrisposta determinato sulla base dei tassi d'interesse annuali prefissati e crescenti, nonché le date di pagamento e la frequenza.

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta e rese disponibili sul sito internet della banca e verranno trasmesse alla Consob.

Ciascuna emissione di Titoli sarà contraddistinta da un codice ISIN (**International Security Identification Number**) che verrà rilasciato dalla Banca d'Italia e che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

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

Ciascuna obbligazione riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.

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

Le obbligazioni, rappresentate solo da titoli al portatore, sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e Regolamento congiunto Consob e Banca d'Italia adottato il 22 febbraio 2008.

I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Le obbligazioni saranno emesse in Euro.

4.5 Indicazione del prezzo previsto al quale saranno offerti gli strumenti finanziari

Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale cioè Euro 1.000 per obbligazione.

4.6 Ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalla presente Obbligazione non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografi dello stesso.

4.7 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 d'interesse alle date di pagamento dell'interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

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

Le obbligazioni danno diritto al ricevimento di cedole il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale tassi d'interesse fissi predeterminati alla data di emissione periodicamente crescenti, (c.d. Step Up).

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è un tasso di interesse fisso crescente.

Il valore del tasso di interesse di ciascun periodo di ciascun Prestito Obbligazionario sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive (il "**Tasso di interesse**").

Le modalità di calcolo della cedola ed il calendario per il computo dei giorni ("**Convenzioni di Calcolo**") saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

La frequenza delle Cedole sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

La data di inizio di godimento degli interessi ("**Data di Godimento**"), quella di scadenza ("**Data di Scadenza**") e quelle relative al pagamento delle cedole ("**Data di pagamento**"), saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. 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. Si farà riferimento alla convenzione ed al calendario indicati nelle Condizioni Definitive.

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono 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.

Descrizione del metodo di calcolo

Le obbligazioni danno diritto al ricevimento di cedole periodiche fisse predeterminate crescenti il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso d'interesse nominale annuo.

Descrizione della convenzione di calcolo degli interessi

Gli interessi saranno calcolati secondo le convenzioni di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

Le varie combinazioni di calcolo potranno essere a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

[30/360/EFFETTIVO/EFFETTIVO (ACTUAL/ACTUAL) (ISMA)]

Nome e indirizzo del Responsabile del calcolo

Il responsabile del calcolo degli interessi è Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., con sede in Asti, Piazza Libertà, 23. Detto responsabile agirà in buona fede secondo le migliori prassi di mercato.

4.9 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

La scadenza del prestito è quella indicata, per ogni emissione, nelle relative Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni sono rimborsate alla pari e in unica soluzione, e senza alcuna deduzione per spese. I rimborsi saranno effettuati tramite la Monte Titoli S.p.A.

Qualora il rimborso del prestito cada in un giorno non lavorativo, come definito dal calendario Target, lo stesso sarà eseguito il giorno lavorativo successivo. La Data di Scadenza sarà specificata nelle Condizioni Definitive. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente.

Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso. I rimborsi saranno effettuati tramite la Monte Titoli S.p.A..

4.10 Rendimento Effettivo

Il Rendimento Effettivo annuo è indicato nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione. Il calcolo del Rendimento Effettivo su base annua, nel caso di obbligazioni con cedole infrannuali, viene effettuato secondo il regime di capitalizzazione composta.

Il Rendimento Effettivo annuo del titolo è il tasso che rende equivalente la somma attualizzata dei flussi di cassa al prezzo di emissione, nell'ipotesi che il titolo sia detenuto fino a scadenza e che i flussi di cassa intermedi siano reinvestiti fino alla scadenza al medesimo tasso interno di rendimento.

Il tasso di Rendimento Effettivo annuo relativo ai titoli di volta in volta emessi sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

4.11 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lg. 385 del 1° settembre 1993 e successive integrazioni e o modificazioni.

4.12 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Il Programma di Emissione dei prestiti è stato determinato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 18 dicembre 2008 per euro un miliardo.

Le caratteristiche delle emissioni verranno di volta in volta autorizzate dal Direttore Generale, dal Responsabile della Direzione Finanza, dal Responsabile dell'Ufficio Tesoreria Integrata, in via tra loro disgiunta, nell'ambito delle deleghe stabilite dal Consiglio di Amministrazione. L'organo deliberante sarà di volta in volta indicato al punto 4 delle Condizioni Definitive.

4.13 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione dei prestiti obbligazionari è specificata nelle Condizioni Definitive relative.

4.14 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

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

4.15 Regime fiscale

Gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lg. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di un'imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano le disposizioni di cui al D.Lg. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni, e le disposizioni della Direttiva 2003/48/CE del 3 giugno 2003 del Consiglio dell'Unione Europea (tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi).

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

4.16 Comunicazioni

Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai possessori delle obbligazioni, saranno effettuate mediante affissione presso gli sportelli della Banca Emittente e mediante comunicazione sul sito internet dell'Emittente www.bancacasti.it.

4.17 Foro competente

L'autorità giudiziaria competente per le controversie relative ai titoli sarà il tribunale di Asti, tuttavia ove il portatore dei titoli rivesta la qualifica di consumatore, ai sensi e per gli effetti del D.Lg. 6 settembre 2005, n. 206 ("il Codice del Consumo"), il foro competente sarà quello di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

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'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo d'offerta (il "**Periodo di Offerta**")

Secondo quanto indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative, i Titoli potranno:

- essere sottoscritti senza che l'offerta sia soggetta ad alcuna condizione;
- essere sottoscritti esclusivamente con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore, che non potrà utilizzare le somme già in giacenza ad una data prestabilita presso la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., o provenienti dal disinvestimento o dal rimborso di prodotti finanziari di cui egli risulti alla suddetta data già intestatario presso la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.;
- essere sottoscritti presso le filiali di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive;
- essere offerte a chi sottoscriverà o disinvestirà, in un periodo prestabilito, un determinato prodotto/servizio finanziario così come specificato nelle Condizioni Definitive;
- essere destinata ai sottoscrittori di una polizza assicurativa, di un OICR o di una Gestione Patrimoniale in Titoli o in Fondi.

5.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo delle singole emissioni (l'"**Ammontare Totale**") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

5.1.3 Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione

Il periodo di validità di ciascuna Singola Offerta effettuata in base al Programma sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive ("**Durata del Periodo di Offerta**").

L'Emittente si riserva la facoltà di disporre in qualsiasi momento la chiusura anticipata della Singola Offerta.

L'eventuale chiusura anticipata verrà comunicata al pubblico prima della chiusura del Periodo di Offerta mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente (www.bancacraستي.it), del Responsabile del Collocamento (www.bancacraستي.it) e degli eventuali Collocatori. Copia di tale avviso verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

L'emittente si riserva inoltre la facoltà di prorogare il periodo di collocamento oltre la data indicata. L'eventuale proroga sarà pubblicata sul sito internet dell'emittente (www.bancacraستي.it), del Responsabile del Collocamento (www.bancacraستي.it) e degli eventuali Collocatori. Copia di tale avviso verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata a mezzo apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata debitamente sottoscritta agli sportelli della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

L'Emittente si riserva altresì la possibilità di procedere al collocamento dei titoli mediante offerta fuori sede, avvalendosi di promotori finanziari di cui all'art. 31 del D.Lg. 58/98 (TUF). Ai sensi degli articoli 30 comma 6 e 32 del D.Lg. 58/98 (TUF), l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede ovvero tramite l'uso di tecniche di comunicazione a distanza è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. Conseguentemente la data ultima in cui sarà possibile aderire alle Singole Offerte mediante contratti conclusi fuori sede ovvero tramite tecniche di comunicazione a distanza, sarà indicata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.

5.1.5 Possibilità di annullamento dell'Offerta

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente, secondo il proprio ragionevole giudizio, può non dar corso all'emissione delle obbligazioni e la stessa domanda di interessi annullata.

5.1.6 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di Euro 1.000 di valore nominale per ogni obbligazione e multipli di tale valore. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per ogni singola emissione nelle relative Condizioni Definitive.

5.1.7 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà nella data di regolamento (la "Data di Regolamento"), che può essere successiva alla Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

5.1.8 Diffusione dei risultati dell'offerta

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta di ogni singola emissione, i risultati dell'offerta mediante comunicazione sul sito internet dell'Emittente www.bancacraستي.it. 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.

5.1.9 Eventuali diritti di prelazione

Non previsti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano, e destinate al pubblico indistinto, compresi gli investitori istituzionali, fatta eccezione per le offerte sottoposte alle riserve di cui al Paragrafo 5.1.1 e di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

La presente Nota Informativa, unitamente alle relative Condizioni Definitive, non costituisce offerta, invito a offrire, attività promozionale relativa ai Titoli nei confronti di alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo di imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti

autorità (gli Altri Paesi). Inoltre la presente Nota Informativa, unitamente alle relative Condizioni Definitive, non costituisce offerta, invito a offrire, attività promozionale relativa ai Titoli nei confronti di alcun soggetto che sia o agisca per conto o a beneficio di United States Persons secondo la definizione contenuta nel Regulation S dello United States Securities Act del 1933, e successive modifiche. I Titoli non sono stati né saranno registrati ai sensi di detto United States Securities Act vigente negli Stati Uniti d'America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone, Australia, negli Altri Paesi o a soggetti che siano o agiscano per conto o a beneficio di United States Persons secondo la definizione contenuta nel Regulation S di detto United States Securities Act.

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

Nel rispetto del criterio cronologico qualora l'ammontare delle richieste di sottoscrizione ecceda l'importo massimo disponibile, non sono previsti criteri di riparto e conseguentemente saranno assegnate tutte le obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il periodo di offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile.

Le obbligazioni saranno negoziabili dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione.

5.3 Fissazione del prezzo

5.3.1 Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta è pari al 100% del valore nominale, e cioè Euro 1.000 per obbligazione senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori, ovvero è pari al diverso prezzo specificato nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione (il Prezzo di Emissione), con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento

Le obbligazioni saranno offerte dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. tramite i propri sportelli e l'eventuale rete di promotori finanziari.

Il responsabile del collocamento è la Banca Emittente.

5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati tramite Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati. Tuttavia l'Emittente si impegna a riacquistare le obbligazioni prima della scadenza su iniziativa dell'Investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva ^{2004/39/CE} (MIFID), secondo le regole specificate nella "Sintesi della strategia di esecuzione di ordini e trasmissione di ordini adottata dalla Banca".

6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

Le Obbligazioni emesse sulla base del Programma descritto nella presente Nota Informativa non sono trattate su altri mercati regolamentati.

6.3 Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alle negoziazioni in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF); l'Emittente non agirà in qualità di Internalizzatore Sistemático per le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa. Tuttavia l'Emittente si impegna, per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione, a riacquistare le stesse prima della scadenza su iniziativa dell'Investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva ^{2004/39/CE} (MIFID), praticando un prezzo definito sulla base delle curve dei tassi Euribor ed Irs di medesima durata (rilevate sul quotidiano Il SOLE 24ORE o altra fonte), sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini.

6.4 Quotazione su altri mercati regolamentati

I titoli in oggetto, per quanto a conoscenza dell'emittente, non sono trattati su mercati regolamentati.

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, indirizzo e qualifica

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

All'Emittente ed alle emissioni obbligazionarie oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating.

7.6 Aggiornamento delle informazioni relative all'Emittente successive alla data di approvazione del Documento di Registrazione

Di seguito viene fornita una sintetica informativa in relazione agli sviluppi recenti legati all'attività dell'Emittente successivi alla data di approvazione del Documento di Registrazione.

Aggiornamento dei dati relativi al Capitale sociale e principali azionisti

Il Capitale sociale della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A è di Euro 189.426.076,80 (centoottantanovemilioni quattrocentoventiseimilasettantasei euro e ottanta centesimi) diviso in n. 36.710.480 (trentaseimilioni settecentodiecimilaquattrocentoottanta) azioni nominative da Euro 5,16 (cinque/decimi) nominali ciascuna.

I soci della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A sono i seguenti:

- la FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI ASTI che detiene il 51,38% delle azioni ordinarie;
- la BANCA DI LEGNANO S.p.A. che detiene il 20% delle azioni ordinarie;
- l'AZIONARIATO DIFFUSO che detiene il restante 28,62% del capitale.

Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza

Nome	Cognome	Carica
Aldo	PIA	Presidente
Gabriele	ANDREETTA	Vice Presidente
Gianfranco	BERTA	Consigliere
Pietro	CAVALLERO	Consigliere
Giuseppe	COPPINI	Consigliere
Erminio Renato	GORIA	Consigliere
Oreste	NOSENZO	Consigliere
Mario	RABEZZANA	Consigliere
Secondo	SCANAVINO	Consigliere

Nome	Cognome	Carica
Valerio	TAVORMINA	Consigliere
Luigi	ZEPPONI	Consigliere
Ercole	ZUCCARO	Consigliere
Giorgio	ROSSO	Presidente Collegio Sindacale
Dario	PIRUOZZOLO	Sindaco Effettivo
Mariella	SCARZELLO	Sindaco Effettivo
Carlo	DEMARTINI	Direttore Generale

Dati finanziari selezionati, fondi propri ed indebitamento

Si riporta qui di seguito una sintesi dei principali dati economici/patrimoniali dell'Emittente con i dati aggiornati al 30/06/08.

DATI PATRIMONIALI FINANZIARI (in migliaia di euro)	30/06/2008	31/12/2007	31/12/2006
RACCOLTA COMPLESSIVA	7.074.442	6.742.315	6.312.432
IMPIEGHI COMPLESSIVI	4.468.610	4.025.119	3.352.611
PATRIMONIO NETTO	309.329	286.247	272.898
MARGINE DI INTERESSE RICLASSIFICATO	74.777	129.160	104.991
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE RICLASSIFICATO	98.348	172.349	140.828
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	35.973	62.526	39.990
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	22.318	36.355	22.490

Si riporta qui di seguito una sintesi dei principali indicatori patrimoniali dell'Emittente con i dati aggiornati al 30/06/08.

INDICATORI DI SOLVIBILITA'	30/06/08	31/12/07	31/12/06
Tier one Capital Ratio (Patrimonio di Base / Attività di Rischio Ponderato)	6,07%	6,25%	7,17%
Total Capital Ratio (Patrimonio di Vigilanza / Attività di Rischio Ponderato)	8,78%	8,54%	9,18%
Sofferenze Lorde / Impieghi netti	2,96%	2,95%	2,90%
Sofferenze Nette / Impieghi netti	1,17%	1,27%	1,13%
Partite Anomale Lorde / Impieghi netti	5,31%	4,85%	5,48%
Partite Anomale Nette / Impieghi netti	3,30%	2,97%	3,46%
Patrimonio di Vigilanza (migliaia di Euro)	406.104	365.771	316.294

Data delle ultime informazioni finanziarie

Le ultime informazioni finanziarie pubblicate derivano dal bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31/12/2007.

Informazioni finanziarie infrannuali

Non sono state pubblicate informazioni finanziarie successive alla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione. E' stata redatta una situazione patrimoniale ed economica semestrale al 30 giugno 2008 assoggettata a revisione contabile limitata. La stessa è stata redatta ai fini della determinazione dell'utile per il patrimonio di vigilanza e pertanto non è stata messa a disposizione del pubblico.

Conflitto di interesse degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

L'emittente segnala che eventuali situazioni di conflitto di interesse degli organi di amministrazione, direzione e vigilanza verranno gestite nel rispetto di quanto previsto dagli artt. 2391 e 2391 bis Cod. Civ. e art. 136 D. Lgs. N. 385/1993.

7.7 Condizioni Definitive

In occasione di ciascun prestito obbligazionario l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del prestito.

Le Condizioni Definitive saranno pubblicate entro il giorno precedente l'inizio dell'offerta e conterranno le informazioni secondo il modello previsto.

7.8 Modalità di pubblicazione delle Condizioni Definitive e del Regolamento del Prestito

Le Condizioni Definitive ed il Regolamento del Prestito saranno a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente: (www.bancacraсти.it), presso la sede sociale, le sedi e le filiali dell'Emittente e trasmesse alla Consob non appena disponibili e comunque prima dell'inizio dell'offerta.

In occasione dell'emissione di ciascun prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive secondo il modello di cui al successivo Capitolo 8.

8. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA "CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. OBBLIGAZIONI STEP UP"

Il presente regolamento quadro (il "**Regolamento**") disciplina i titoli di debito (le "**Obbligazioni**") e ciascuna una "**Obbligazione**") che Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (l'**Emittente**) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato "Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. Obbligazioni Step Up" (il "**Programma**").

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**") saranno indicate in documenti denominati "Condizioni Definitive", ciascuno dei quali riferito ad una singola emissione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta relativo a tale Prestito.



REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

“CASSA DI RISPARMIO DI ASTI SPA STEP UP”

codice ISIN IT000.....

.././200. – .././20..

Art. 1 - Emittente - Il prestito è emesso dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., con sede in Asti, Piazza Libertà, 23 e capitale di € 189.426.076,80 interamente versato. La Società è iscritta nel registro delle imprese al n. 7484 presso la C.C.I.A.A. di Asti ed ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme.

Art. 2 - Importo - Il presente prestito, è emesso per un valore nominale massimo di Euro, per un totale di n..... Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.

Art. 3 - Titoli e certificati - I certificati del presente prestito saranno accentrati presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D.Lg. 24 giugno 1998 n. 213 e Regolamento congiunto Consob e Banca d'Italia adottato il 22 febbraio 2008.

Art. 4 - Durata - Il prestito ha la durata di .. anni a decorrere dal (“Data di Regolamento”), con scadenza il (“Data di Rimborso”).

Art. 5 - Prezzo di emissione - Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale, e corrisponde pertanto ad Euro 1.000 per ogni obbligazione.

Art. 6 - Condizioni dell'offerta - non è prevista nessuna clausola di subordinazione.

[Ove indicato i Titoli potranno:

essere sottoscritti senza che l'offerta sia soggetta ad alcuna condizione;

essere sottoscritti esclusivamente con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore, che non potrà utilizzare le somme già in giacenza ad una data prestabilita presso la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. o provenienti dal disinvestimento o dal rimborso di prodotti finanziari di cui egli risulti alla suddetta data già intestatario presso la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.;

essere sottoscritti presso le filiali di volta in volta indicate nelle condizioni Definitive;

essere offerte a chi sottoscriverà o disinvestirà, in un periodo prestabilito, un determinato prodotto/servizio finanziario così come specificato nelle Condizioni Definitive;

essere destinata ai sottoscrittori di una polizza assicurativa, di un OICR o di una Gestione Patrimoniale in Titoli o in Fondi.]

Art. 7 - Collocamento - Le Obbligazioni saranno offerte dalal..... salvo estensione o chiusura anticipata al raggiungimento di sottoscrizioni pari al quantitativo massimo emesso.

Art. 8 - Interessi - Le obbligazioni fruttano un interesse trimestrale/semestrale/annuale lordo posticipato fisso sul valore nominale calcolato ad un tasso annuo lordo del% il primo anno, del% il secondo anno, del%(la frase si ripete sino al periodo di scadenza). Gli interessi calcolati secondo la convenzione per il calcolo dei giorni ...[.] sono soggetti all'imposta sostitutiva sui redditi di cui al successivo Art. 15.

Art. 9 - Rimborso - Il prestito verrà rimborsato in unica soluzione il; il rimborso verrà effettuato al% del valore nominale senza alcuna deduzione per spese.

Art. 10 - Luogo di pagamento - I pagamenti relativi al rimborso del capitale e degli interessi vengono effettuati dall'Emittente presso tutte le Filiali della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e, per delegazione, presso tutte le Banche corrispondenti nonché presso la Monte Titoli S.p.A. per i titoli da questa amministrati. La Banca richiederà l'accantonamento del prestito presso la Monte Titoli S.p.A..

Art. 11 - Quotazione - La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione alla quotazione dei propri Titoli in uno o più mercati regolamentati o eventuali sistemi multilaterali di negoziazione, nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge.

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati. Tuttavia l'Emittente si impegna a riacquistare le obbligazioni prima della scadenza su iniziativa dell'Investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), secondo le regole specificate nella "Sintesi della strategia di esecuzione di ordini e trasmissione di ordini adottata dalla Banca".

Le Obbligazioni emesse sulla base del Programma descritto nella presente Nota Informativa non sono trattate su altri mercati regolamentati.

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alle negoziazioni in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF), l'Emittente non agirà in qualità di Internalizzatore Sistemático per le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa. Tuttavia l'Emittente si impegna, per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione, a riacquistare le stesse prima della scadenza su iniziativa dell'Investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), praticando un prezzo definito sulla base delle curve dei tassi Euribor ed Irs di medesima durata (rilevate sul quotidiano Il SOLE 24ORE o altra fonte), sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini..

Art. 12 – Agente di Calcolo – L'Emittente opererà quale agente di calcolo (**"Agente di Calcolo"**).

Ai fini della determinazione del Parametro di riferimento, del tasso d'interesse e dell'importo di ciascuna cedola

Art. 13 - Termini di prescrizione - I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza delle cedole, e per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data di rimborso dei titoli.

Art. 14 - Garanzia - Le obbligazioni delle banche non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Ovviamente il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.

Art. 15 - Regime fiscale - Gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lg. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di un'imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano le disposizioni di cui al D.Lg. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni, e le disposizioni della Direttiva 2003/48/CE del 3 giugno 2003 del Consiglio dell'Unione Europea (tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi).

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

Art. 16 – Comunicazioni – Tutte le comunicazioni della Banca Emittente ai titolari delle obbligazioni, saranno effettuate mediante affissione presso gli sportelli della Banca Emittente. e mediate avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bancacrasti.it.

Art. 17 - Varie - Per ogni effetto riguardante il presente prestito gli obbligazionisti eleggono domicilio speciale presso la sede dell'Emittente. Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente regolamento. Qualsiasi contestazione fra gli obbligazionisti e la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. sarà decisa dall'Autorità Giudiziaria di Asti; tuttavia ove il portatore dei Titoli rivesta la qualifica di consumatore, ai sensi e per gli effetti del D.Lg. 6 settembre 2005, n. 206 (il Codice del Consumo), il foro competente sarà quello di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

Qualora la scadenza di pagamento di un qualsiasi importo dovuto ai sensi del presente Regolamento maturasse in un giorno che non è giorno lavorativo bancario, tale pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo, senza il riconoscimento di alcun importo aggiuntivo agli obbligazionisti.

9. B MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE STEP UP



CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA SUI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATI

“CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A.

STEP UP”

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

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 Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (l'“**Emittente**”), alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il “Prospetto” relativo al Programma di prestiti obbligazionari a Tasso Step Up 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 13 febbraio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9013869 dell'11 febbraio 2009, al “Documento di Registrazione” depositato presso la Consob in data 12 agosto 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8075764 del 7 agosto 2008, 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.bancacrasti.it e rese disponibili in forma stampata e gratuita presso la sede legale dell'Emittente, Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. Piazza Libertà 23-14100 Asti e presso le filiali dell'Emittente.

1. FATTORI DI RISCHIO**AVVERTENZE GENERALI**

Le obbligazioni denominate **Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.[●]** sono caratterizzate da una rischiosità tipica di un investimento a tasso predeterminato crescente.

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la **Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.** devono verificare se l'investimento è adeguato e appropriato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione finanziaria, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono strumenti di investimento del risparmio a medio e lungo termine che saranno rimborsate a scadenza al 100% del Valore Nominale in un'unica soluzione. Le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche predeterminate a tasso crescente (Step Up) il cui ammontare è indicato nelle presenti Condizioni Definitive al paragrafo 2.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive presentano alla data del [●] un Rendimento Effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al Paragrafo 4.7 della pertinente Nota Informativa) calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al [●]%.
Lo stesso rendimento alla data si confronta con un Rendimento Effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo di Stato (BTP) di similare scadenza, pari al [●]%.
Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite nelle presenti Condizioni Definitive al Paragrafo 3.

Le Obbligazioni sono emesse alla pari (cioè al 100% del valore nominale) al prezzo di Euro mille per obbligazione.

Al prezzo di sottoscrizione non sono applicate alcuna tipologia di commissioni collocamento, né implicite, né esplicite.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**RISCHIO EMITTENTE**

Il rischio è rappresentato dalla probabilità che la **Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.** non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare gli interessi e/o di rimborsare il capitale a scadenza in caso di liquidazione.

La **Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.** non ha previsto ulteriori garanzie per il rimborso dei prestiti e per il pagamento degli interessi.

I prestiti obbligazionari emessi dalla **Cassa di Risparmio di Asti** non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Si ritiene che l'attuale posizione finanziaria dell'Emittente è tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli strumenti finanziari.

Per una descrizione dei rischi relativi all'Emittente, si rinvia al Capitolo 3 del Documento di Registrazione.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**RISCHIO DI LIQUIDITA'**

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare il rendimento anticipato. Pertanto gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

FATTORI DI RISCHIO

Nondimeno l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

La Banca si assume tuttavia l'impegno al riacquisto delle obbligazioni su richiesta del possessore prima della scadenza nell'ambito dell'attività di negoziazione in conto proprio svolta dalla Banca sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini.

RISCHIO DI PREZZO

Tale rischio è rappresentato dalla possibile "oscillazione" del prezzo di mercato del Titolo durante la vita del medesimo. Le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse. In particolare, 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 mentre, ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse, corrisponde un aumento del Titolo.

Per i Titoli Step Up, che corrispondono interessi predeterminati crescenti, il rischio di prezzo risulta maggiore, rispetto ai Titoli con cedole a Tasso Fisso e costante in quanto sono più sensibili alle variazioni della curva dei tassi.

Le fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei Titoli in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i Titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei Titoli, il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al Titolo al momento dell'acquisto, ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza. La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELL'OBBLIGAZIONE RISPETTO A UN TITOLO A BASSA RISCHIOSITA' EMITTENTE

Il rendimento effettivo su base annua dell'obbligazione risulta inferiore rispetto al rendimento di un titolo a bassa rischiosità emittente (titolo di Stato) di durata residua similare (per maggiori dettagli si veda il paragrafo "Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata").

RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

La Banca dichiara inoltre l'esistenza di una situazione di conflitto di interessi dovuta allo svolgimento delle seguenti attività:

- emissione e collocamento degli strumenti finanziari;
- negoziazione in conto proprio degli strumenti finanziari collocati, sulla base di prezzi forniti dall'emittente stesso.

RISCHIO DI ASSENZA DI RATING

All'Emittente non sono stati assegnati giudizi di rating. Non esiste pertanto alcuna valutazione indipendente della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari.

Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating.

Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assegnazione di un rating alla specifica emissione potrebbe, comunque, non riflettere il potenziale impatto di tutti i rischi relativi al titolo che possono influenzare il valore dei medesimi. Il rating non costituisce un invito a sottoscrivere, vendere o detenere titoli e può essere oggetto di revisione, sospensione o cancellazione in ogni momento da parte delle agenzie di rating.

FATTORI DI RISCHIO

RISCHIO DI CHIUSURA ANTICIPATA DELL'OFFERTA

L'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, ha la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta. Tale decisione, limitando la possibilità di collocare ulteriori Titoli e, pertanto, raggiungere un ammontare nominale complessivo maggiore, avrà un impatto negativo sulla liquidità dei Titoli.

Per una descrizione dettagliata del rischio di liquidità si rinvia al rischio che precede.

RISCHIO DI ANNULLAMENTO DELL'OFFERTA

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente, secondo il proprio ragionevole giudizio, può non dar corso all'emissione delle obbligazioni e la stessa domanda di interessi annullata.

RISCHIO DI VARIAZIONE IMPOSIZIONE FISCALE

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente Prospetto di Base (si veda al riguardo il paragrafo 4.15 della presente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	[•]
ISIN	[•]
Ammontare Totale dell'Emissione	L'Ammontare Totale dell'emissione potrà arrivare fino a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000
Destinatari dell'offerta	Pubblico indistinto sul mercato italiano [o pubblico distinto come indicato nella Nota Informativa al punto 5.1.1]
Restrizioni alla vendita	I Titoli non potranno essere offerti o venduti a soggetti indicati nella Nota Informativa al punto 5.2.1
Data di Emissione del Prestito	La Data di Emissione del Prestito è il [•].
Durata del Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•] (date entrambe incluse), salvo proroga 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. [Solo per i contratti conclusi fuori sede, ovvero tramite l'uso di tecniche a distanza, dal [•] al [•] (date entrambe incluse), salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta].
Responsabile del collocamento	Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
Lotto Minimo di adesione	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. [•] Obbligazioni/e.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, pari a [Euro] [•]
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il [•].
Data di Regolamento	La Data di Regolamento del Prestito è: [•].
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il [•],
Frequenza e date di 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].
Tasso di Interesse	Il tasso di interesse annuo lordo dal [•] al [•] è pari a [•] (da ripetere per i periodi successivi sino alla scadenza del prestito)
Convenzione per il calcolo delle cedole	[30/360/effettivo/effettivo (actual/actual) (ISMA) / specificare altro]
Rating delle Obbligazioni	Le Obbligazioni hanno Rating [riportare il giudizio del Rating]

3. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti al lordo e al netto dell'effetto fiscale delle Obbligazioni. Si riassumono di seguito le caratteristiche delle Obbligazioni oggetto della seguente Offerta:

Taglio minimo	1.000 Euro
Lotto minimo	1
Data di emissione	[●]
Data di scadenza	[●]
Durata	[●]
Prezzo di emissione	Alla pari (100%)
Prezzo di rimborso	100% del Valore Nominale
Frequenza cedola	[●]
Tassi d'interesse annuo lordo	Dal [●] al [●] Dal [●] al [●] Dal [●] al [●]
Metodo di calcolo della cedola	[●]

L'obbligazione avente le caratteristiche sopra illustrate presenta un **Rendimento Effettivo annuo lordo** del [●]%, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari ad un **Rendimento Effettivo annuo netto**, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al [●]%.

Data pagamento cedola	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto	Tasso lordo cedola	Tasso netto cedola
[●]	[●]	[●]	[●]	[●] (*)
[●]	[●]	[●]	[●]	[●] (*)
[●]	[●]	[●]	[●]	[●] (*)
[●]	[●]	[●]	[●]	[●] (*)
[●]	[●]	[●]	[●]	[●] (*)
[●]	[●]	[●]	[●]	[●] (*)
Rendimento effettivo annuo lordo			[●]%	
Rendimento effettivo annuo netto (*) (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)			[●]%	

COMPARAZIONE CON TITOLI DI STATO CON SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Di seguito si propongono, a titolo esemplificativo, comparazione del rendimento delle Obbligazioni a Tasso Step Up descritte nella tabella precedente, con BTP di simile durata, (BTP con scadenza [●], acquistato valuta [●] al prezzo di [●]%),

	[BTP[●]]	OBBLIGAZIONI "CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. [●]
SCADENZA	[●]	[●]
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO	[●] %	[●] %
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)	[●] %	[●] %

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata decisa da [persona/organo che ha deciso la singola emissione].

Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
Il Responsabile Delegato

**SEZIONE VI - C -
PROGRAMMA DELLE EMISSIONI DI
PRESTITI OBBLIGAZIONARI “CASSA DI
RISPARMIO DI ASTI S.p.A. OBBLIGAZIONI
ZERO COUPON”**

2. FATTORI DI RISCHIO

AVVERTENZE GENERALI

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota Informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione delle obbligazioni emesse nell'ambito del programma.

L'investimento nei titoli oggetto della presente Nota Informativa, comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso.

Fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Conseguentemente, in caso di aumento dei tassi, qualora gli investitori decidessero di vendere il titolo prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli, il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. devono verificare se l'investimento è adeguato e appropriato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione finanziaria, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni Zero Coupon oggetto della presente Nota Informativa sono emesse ad un prezzo ("prezzo di Emissione") inferiore al 100% del Valore Nominale espresso anche in termini assoluti rispetto al valore di ogni obbligazione di Euro 1.000.

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono strumenti di investimento del risparmio a medio e lungo termine che saranno rimborsate a scadenza al 100% del valore nominale in un'unica soluzione a scadenza.

Pertanto, in relazione all'obbligazione gli interessi corrisposti saranno pari alla differenza tra il Valore Nominale e il "Prezzo di Emissione". Su tali interessi verrà applicata la ritenuta fiscale vigente del 12,5%

Si segnala che le obbligazioni della presente Nota informativa non corrispondono cedole.

Non saranno applicati oneri e commissioni sul prezzo di emissione relativi alla sottoscrizione delle Obbligazioni.

Al riguardo si veda quanto dettagliatamente illustrato al paragrafo 2.2 della presente Nota Informativa.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le Obbligazioni sono emesse sotto la pari (cioè ad un prezzo inferiore al 100% del valore nominale) al prezzo di Euro mille per obbligazione.

Nelle Condizioni Definitive saranno forniti:

- una tabella esemplificativa del Rendimento Effettivo lordo e netto delle Obbligazioni;
- un confronto, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, con il Rendimento di un titolo di stato (BTP/CTZ di simile scadenza).

Si precisa che tali informazioni sono fornite a titolo esemplificativo nella presente Nota Informativa al Capitolo 2.2.

2.1 Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni

2.1.1 Rischio Emittente

Il rischio è rappresentato dalla probabilità che la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare gli interessi e/o di rimborsare il capitale a scadenza in caso di liquidazione.

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non ha previsto ulteriori garanzie per il rimborso dei prestiti e per il pagamento degli interessi.

I prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa di Risparmio di Asti non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Si ritiene che l'attuale posizione finanziaria dell'Emittente è tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli strumenti finanziari.

Per una descrizione dei rischi relativi all'Emittente, si rinvia al Capitolo 3 del Documento di Registrazione.

2.1.2 Rischio di Liquidità

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare il rendimento anticipato. Pertanto gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Nondimeno l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato delle obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa, né su altri sistemi di negoziazione e non si impegna a fornire su base continuativa i prezzi in acquisto e/o in vendita.

La Banca si assume tuttavia l'impegno al riacquisto delle obbligazioni su richiesta del possessore prima della scadenza nell'ambito dell'attività di negoziazione in conto proprio svolta dalla Banca sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini.

2.1.3 Rischio di Prezzo

Tale rischio è rappresentato dalla possibile "oscillazione" del prezzo di mercato del Titolo durante la vita del medesimo. Le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse. In particolare, 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 mentre, ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse, corrisponde un aumento del Titolo.

Le fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari determinano una variazione del prezzo dell'obbligazione maggiore rispetto ad un titolo con cedole e si ripercuotono sui prezzi delle Obbligazioni Zero Coupon, in modo più accentuato rispetto ad un Titolo a tasso fisso con cedola. Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i Titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei Titoli, il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al Titolo al momento dell'acquisto, ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

2.1.4 Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti nel prezzo di emissione

Il prezzo di emissione delle obbligazioni può incorporare costi impliciti attribuibili alla non adeguata remunerazione della rischiosità connessa alle obbligazioni emesse.

L'investitore deve tenere presente che le obbligazioni sconteranno immediatamente sul Mercato Secondario tali costi impliciti contenuti nel prezzo di emissione delle obbligazioni, con la conseguenza che il prezzo rifletterà l'effettivo valore del titolo.

L'Investitore deve inoltre considerare che tali costi sono pagati up-front, cioè versati per intero al momento della sottoscrizione e non sono rimborsabili in caso di dismissione dell'investimento prima della scadenza.

2.1.5 Rischio legato allo scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto a un titolo a bassa rischiosità emittente

Il rendimento effettivo su base annua dell'obbligazione può risultare inferiore rispetto al rendimento di un titolo a bassa rischiosità emittente (titolo di Stato) di durata residua similare (per maggiori dettagli si veda il paragrafo 2.2.2 "Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata").

2.1.6 Rischio di conflitto di interessi

Con riferimento alle Singole Offerte, si verificheranno le seguenti situazioni, che daranno origine ad un conflitto di interessi nei confronti degli investitori:

- l'Emittente sarà responsabile del Collocamento e unico Collocatore,
- l'Emittente svolgerà anche il ruolo di negoziatore in conto proprio in caso di riacquisto delle obbligazioni prima della scadenza.

Gli investitori sono inoltre invitati a leggere il Capitolo 9, Paragrafo 9.2 (Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza) del Documento di Registrazione.

2.1.7 Rischio correlato all'assenza di rating

All'Emittente non sono stati assegnati giudizi di rating. Non esiste pertanto alcuna valutazione indipendente della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari.

Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating.

Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assegnazione di un rating alla specifica emissione potrebbe, comunque, non riflettere il potenziale impatto di tutti i rischi relativi al titolo che possono influenzare il valore dei medesimi. Il rating non costituisce un invito a sottoscrivere, vendere o detenere titoli e può essere oggetto di revisione, sospensione o cancellazione in ogni momento da parte delle agenzie di rating.

2.1.8 Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta

L'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, ha la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta. Tale decisione, limitando la possibilità di collocare ulteriori Titoli e, pertanto, raggiungere un ammontare nominale complessivo maggiore, avrà un impatto negativo sulla liquidità dei Titoli.

Per una descrizione dettagliata del rischio di liquidità si rinvia al rischio 2.1.1 che precede.

2.1.9 Rischio di annullamento dell'Offerta

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente, secondo il proprio ragionevole giudizio, può non dar corso all'emissione delle obbligazioni e la stessa domanda di interessi annullata.

2.1.10 Rischio connesso all'assenza di garanzie specifiche di pagamento

I titoli che saranno emessi ai sensi del Programma non saranno assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. L'emittente non ha previsto garanzie per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi. Il Rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'emittente.

2.1.11 Rischio di variazione imposizione fiscale

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente Prospetto di Base (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della presente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2.2 Esempificazione dei rendimenti e comparazione con buoni del tesoro poliennali (BTP) o con certificati del tesoro Zero Coupon (CTZ)

Le caratteristiche economiche delle Obbligazioni saranno specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive

Ipotesi di un prestito obbligazionario Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. Zero Coupon

TAGLIO MINIMO	1.000 Euro (pari al 100% del Valore Nominale)
LOTTO MINIMO	1
DATA DI EMISSIONE	19/11/2008
DATA DI SCADENZA	19/11/2010
DURATA	2 anni
PREZZO DI EMISSIONE	943,32 (pari al 94,332% del Valore Nominale)
PREZZO DI RIMBORSO LORDO	1.008,09 (pari al 100,809% del Valore Nominale)
PREZZO DI RIMBORSO NETTO	1.000 (pari al 100% del Valore Nominale)
INTERESSI LORDI	Euro 64,77 lordi (1008,09-943,32) =
INTERESSI NETTI	euro 56,68 netti (1.000,00-943.32) =
RITENUTA FISCALE 12,50%	Euro 64,77 lordi – ritenuta fiscale 12,50% = euro 56,68 netti
METODO DI CALCOLO	Act/Act ISMA Unadjusted Following
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO	3,376%
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)	2,95%

Nell'ipotesi prospettata, le Obbligazioni Zero Coupon fruttano, un Rendimento annuo lordo del 3,376% e netto del 2,95%. In occasione di ciascuna emissione, nelle Condizioni Definitive saranno indicati il Rendimento Effettivo annuo lordo e il Rendimento Effettivo annuo netto delle Obbligazioni Zero Coupon.

2.2.1 Comparazione con Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon (“CTZ”) di simile durata

In occasione di ciascuna emissione la comparazione del Rendimento Effettivo annuo lordo e del Rendimento Effettivo netto delle Obbligazioni Zero Coupon e il Rendimento Effettivo annuo lordo e il Rendimento Effettivo annuo netto di un CTZ di simile durata, sarà riportata nelle Condizioni Definitive.

Di seguito si propongono, a titolo esemplificativo, la comparazione del rendimento delle Obbligazioni Zero Coupon descritte nella tabella precedente, con CTZ di simile durata aventi le seguenti caratteristiche:

CTZ con scadenza 30 settembre 2010, acquistato in data 14 novembre 2008 al prezzo di 94,28%.

	IT0004413909 CTZ	OBBLIGAZIONI “CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.p.A.
SCADENZA	30/09/2010	19/11/2010
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO	3,21%	3,376%
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)	2,69%	2,95%

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

La Banca dichiara inoltre l'esistenza di una situazione di conflitto di interessi dovuta allo svolgimento delle seguenti attività:

- emissione e collocamento degli strumenti finanziari;
- negoziazione in conto proprio degli strumenti finanziari collocati, sulla base di prezzi forniti dall'emittente stesso.

Gli investitori sono inoltre invitati a leggere il Capitolo 9, Paragrafo 9.2 (Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza) del Documento di Registrazione.

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 della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

L'ammontare ricavato dalle emissioni obbligazionarie sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni Zero Coupon sono titoli privi di cedola, emesse ad un prezzo (“prezzo di Emissione”) indicato nelle Condizioni Definitive che sarà inferiore al Valore Nominale espresso anche in termini percentuali rispetto a quest'ultimo.

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono strumenti di investimento del risparmio a medio e lungo termine che saranno rimborsate a scadenza al 100% del valore nominale in un'unica soluzione.

Pertanto alle Obbligazioni saranno corrisposti alla scadenza interessi lordi pari alla differenza tra il Valore Nominale e il “Prezzo di Emissione”. Su tali interessi verrà applicata la ritenuta fiscale vigente del 12,5%.

Pertanto tali Obbligazioni non prevedono il pagamento di cedole periodiche.

Le Condizioni Definitive contenente i termini dell'offerta verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta e rese disponibili sul sito internet della banca e verranno trasmesse alla Consob.

Ciascuna emissione di Titoli sarà contraddistinta da un codice ISIN (**International Security Identification Number**) che verrà rilasciato dalla Banca d'Italia e che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

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

Ciascuna obbligazione riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.

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

Le obbligazioni, rappresentate solo da titoli al portatore, sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e Regolamento congiunto Consob e Banca d'Italia adottato il 22 febbraio 2008.

I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Le obbligazioni saranno emesse in Euro.

4.5 Indicazione del prezzo previsto al quale saranno offerti gli strumenti finanziari

Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni sarà inferiore al 100% del Valore Nominale

4.6 Ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalla presente Obbligazione non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografi dello stesso.

4.7 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 degli interessi ed al rimborso del capitale alla data di scadenza in un'unica soluzione.

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

Le Obbligazioni non prevedono la corresponsione periodica di interessi e sono emesse ad un Prezzo di Emissione inferiore al Valore Nominale.

L'interesse maturato sui titoli è rappresentato dalla differenza tra l'importo dovuto a titolo di rimborso (pari al 100% del Valore Nominale delle Obbligazioni) ed il Prezzo di Emissione (gli "Interessi").

Le modalità di calcolo della cedola ed il calendario per il computo dei giorni ("Convenzioni di Calcolo") saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

La somma degli Interessi e del Prezzo di Emissione sarà pari al Valore Nominale delle Obbligazioni.

La data di inizio di godimento degli interessi ("Data di Godimento"), quella di scadenza ("Data di Scadenza") saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito.

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono 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.

Descrizione del metodo di calcolo degli interessi

Le Obbligazioni prevedono il pagamento di interessi per un ammontare pari alla differenza tra il Valore Nominale e il "Prezzo di Emissione".

Descrizione della convenzione di calcolo degli interessi

Gli interessi saranno calcolati secondo le convenzioni di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

Le varie combinazioni di calcolo potranno essere a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

[30/360/EFFETTIVO/EFFETTIVO (ACTUAL/ACTUAL) (ISMA)]

Nome e indirizzo del Responsabile del calcolo

Il responsabile del calcolo degli interessi è Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., con sede in Asti, Piazza Libertà, 23. Detto responsabile agirà in buona fede secondo le migliori prassi di mercato.

4.9 Data di scadenza e modalità di ammortamento del Prestito

La scadenza del prestito è quella indicata, per ogni emissione, nelle relative Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni sono rimborsate alla pari e in unica soluzione, e senza alcuna deduzione per spese. Qualora il rimborso del prestito cada in un giorno non lavorativo, come definito dal calendario Target, lo stesso sarà eseguito il giorno lavorativo successivo. La Data di Scadenza sarà specificata nelle Condizioni Definitive. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente.

Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso. I rimborsi saranno effettuati tramite la Monte Titoli S.p.A..

4.10 Rendimento effettivo

Il Rendimento Effettivo annuo lordo e netto relativo alla singola Emissione verrà calcolato con il calcolo del tasso interno di rendimento e sarà indicato nelle Condizioni Definitive della singola Obbligazione.

4.11 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. 385 del 1° settembre 1993 e successive integrazioni e o modificazioni

4.12 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Il Programma di Emissione dei prestiti è stato determinato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 18 dicembre 2008 per euro un miliardo.

Le caratteristiche delle emissioni verranno di volta in volta autorizzate dal Direttore Generale, dal Responsabile della Direzione Finanza, dal Responsabile dell'Ufficio Tesoreria Integrata, in via tra loro disgiunta, nell'ambito delle deleghe stabilite dal Consiglio di Amministrazione. L'organo deliberante sarà di volta in volta indicato al punto 4 delle Condizioni Definitive.

4.13 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione dei prestiti obbligazionari è specificata nelle Condizioni Definitive relative.

4.14 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

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

4.15 Regime fiscale

Gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lg. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di un'imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano le disposizioni di cui al D.Lg. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni, e le disposizioni della Direttiva 2003/48/CE del 3 giugno 2003 del Consiglio dell'Unione Europea (tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi).

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

4.16 Comunicazioni

Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai possessori delle obbligazioni, saranno effettuate mediante affissione presso gli sportelli della Banca Emittente e mediante comunicazione sul sito Internet dell'Emittente www.bancacrasti.it.

4.17 Foro competente

L'autorità giudiziaria competente per le controversie relative ai titoli sarà il tribunale di Asti, tuttavia ove il portatore dei titoli rivesta la qualifica di consumatore, ai sensi e per gli effetti del D.Lg. 6 settembre 2005, n 206 (il Codice del Consumo), il foro competente sarà quello di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

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'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo d'offerta (il "Periodo di Offerta")

Secondo quanto indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative, i Titoli potranno:

- essere sottoscritti senza che l'offerta sia soggetta ad alcuna condizione;
- essere sottoscritti esclusivamente con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore, che non potrà utilizzare le somme già in giacenza ad una data prestabilita presso la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., o provenienti dal disinvestimento o dal rimborso di prodotti finanziari di cui egli risulti alla suddetta data già intestatario presso la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.;

- essere sottoscritti presso le filiali di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive;
- essere offerte a chi sottoscriverà o disinvestirà, in un periodo prestabilito, un determinato prodotto/servizio finanziario così come specificato nelle Condizioni Definitive;
- essere destinata ai sottoscrittori di una polizza assicurativa, di un OICR o di una Gestione Patrimoniale in Titoli o in Fondi.

5.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo delle singole emissioni (l'“**Ammontare Totale**”) sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

5.1.3 Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione

Il periodo di validità di ciascuna Singola Offerta effettuata in base al Programma sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive (“**Durata del Periodo di Offerta**”).

L'Emittente si riserva la facoltà di disporre – in qualsiasi momento – la chiusura anticipata della Singola Offerta.

L'eventuale chiusura anticipata verrà comunicata al pubblico prima della chiusura del Periodo di Offerta mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente (www.bancacraستي.it), del Responsabile del Collocamento (www.bancacraستي.it) e degli eventuali Collocatori. Copia di tale avviso verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

L'Emittente si riserva inoltre la facoltà di prorogare il periodo di collocamento oltre la data indicata. L'eventuale proroga sarà pubblicata sul sito internet dell'Emittente (www.bancacraستي.it), del Responsabile del Collocamento (www.bancacraستي.it) e degli eventuali Collocatori. Copia di tale avviso verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata a mezzo apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata debitamente sottoscritta agli sportelli della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

L'Emittente si riserva altresì la possibilità di procedere al collocamento dei titoli mediante offerta fuori sede, avvalendosi di promotori finanziari di cui all'art. 31 del D.Lg. 58/98 (TUF). Ai sensi degli articoli 30 comma 6 e 32 del D.Lg. 58/98 (TUF), l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede ovvero tramite l'uso di tecniche di comunicazione a distanza è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. Conseguentemente la data ultima in cui sarà possibile aderire alle Singole Offerte mediante contratti conclusi fuori sede ovvero tramite tecniche di comunicazione a distanza, sarà indicata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.

5.1.5 Possibilità di annullamento dell'Offerta

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente, secondo il proprio ragionevole giudizio, può non dar corso all'emissione delle obbligazioni e la stessa domanda di interessi annullata.

5.1.6 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di Euro 1.000 di valore nominale per ogni obbligazione e multipli di tale valore. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per ogni singola emissione nelle relative Condizioni Definitive.

5.1.7 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore avverrà alla data di regolamento (la “**Data di Regolamento**”), che può essere successiva alla **Data di Godimento** dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

5.1.8 Diffusione dei risultati dell'offerta

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta di ogni singola emissione, i risultati dell'offerta mediante comunicazione sul sito internet dell'Emittente www.bancacraستي.it. 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.

5.1.9 Eventuali diritti di prelazione

Non previsti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano, e destinate al pubblico indistinto, compresi gli investitori istituzionali, fatta eccezione per le offerte sottoposte alle riserve di cui al Paragrafo 5.1.1 e di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

La presente Nota Informativa, unitamente alle relative Condizioni Definitive, non costituisce offerta, invito a offrire, attività promozionale relativa ai Titoli nei confronti di alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo di imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli Altri Paesi). Inoltre la presente Nota Informativa, unitamente alle relative Condizioni Definitive, non costituisce offerta, invito a offrire, attività promozionale relativa ai Titoli nei confronti di alcun soggetto che sia o agisca per conto o a beneficio di United States Persons secondo la definizione contenuta nel Regulation S dello United States Securities Act del 1933, e successive modifiche. I Titoli non sono stati né saranno registrati ai sensi di detto United States Securities Act vigente negli Stati Uniti d'America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone, Australia, negli Altri Paesi o a soggetti che siano o agiscano per conto o a beneficio di United States Persons secondo la definizione contenuta nel Regulation S di detto United States Securities Act.

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

Nel rispetto del criterio cronologico, qualora l'ammontare delle richieste di sottoscrizione ecceda l'importo massimo disponibile, non sono previsti criteri di riparto e conseguentemente saranno assegnate tutte le obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il periodo di offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile.

Le obbligazioni saranno negoziabili dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione.

5.3 Fissazione del prezzo

5.3.1 Prezzo di offerta

Il prezzo a cui verranno emesse le obbligazioni ("Prezzo di Emissione"), espresso anche in termini percentuali rispetto al valore nominale, sarà indicato nelle Condizioni Definitive del singolo prestito.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento

Le obbligazioni saranno offerte dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. tramite i propri sportelli e l'eventuale rete di promotori finanziari.

Il responsabile del collocamento è la Banca Emittente.

5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati tramite Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati. Tuttavia l'Emittente si impegna a riacquistare le obbligazioni prima della scadenza su iniziativa dell'Investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), secondo le regole specificate nella "Sintesi della strategia di esecuzione di ordini e trasmissione di ordini adottata dalla Banca".

6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

Le Obbligazioni emesse sulla base del Programma descritto nella presente Nota Informativa non sono trattate su altri mercati regolamentati.

6.3 Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alle negoziazioni in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF); l'Emittente non agirà in qualità di Internalizzatore Sistemático per le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa. Tuttavia l'Emittente si impegna, per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione, a riacquistare le stesse prima della scadenza su iniziativa dell'Investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), praticando un prezzo definito sulla base delle curve dei tassi Euribor ed Irs di medesima durata (rilevate sul quotidiano IL SOLE 24ORE o altra fonte), sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini.

6.4 Quotazione su altri mercati regolamentati

I titoli in oggetto, per quanto a conoscenza dell'Emittente, non sono trattati su mercati regolamentati.

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, indirizzo e qualifica

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

All'Emittente ed alle emissioni obbligazionarie oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating.

7.6 Aggiornamento delle informazioni relative all'Emittente successive alla data di approvazione del Documento di Registrazione

Di seguito viene fornita una sintetica informativa in relazione agli sviluppi recenti legati all'attività dell'Emittente successivi alla data di approvazione del Documento di Registrazione.

Aggiornamento dei dati relativi al Capitale sociale e principali azionisti

Il Capitale sociale della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A è di Euro 189.426.076,80 (centoottantanovemilioniquattrocentoventiseimilasettantasei euro e ottanta centesimi) diviso in n. 36.710.480 (trentaseimilionisettecentodiecimilaquattrocentoottanta) azioni nominative da Euro 5,16 (cinque/sedici) nominali ciascuna.

I soci della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A sono i seguenti:

- la FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI ASTI che detiene il 51,38% delle azioni ordinarie;
- la BANCA DI LEGNANO S.p.A. che detiene il 20% delle azioni ordinarie;
- l'AZIONARIATO DIFFUSO che detiene il restante 28,62% del capitale.

Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza

Nome	Cognome	Carica
Aldo	PIA	Presidente
Gabriele	ANDREETTA	Vice Presidente

Nome	Cognome	Carica
Gianfranco	BERTA	Consigliere
Pietro	CAVALLERO	Consigliere
Giuseppe	COPPINI	Consigliere
Erminio Renato	GORIA	Consigliere
Oreste	NOSENZO	Consigliere
Mario	RABEZZANA	Consigliere
Secondo	SCANAVINO	Consigliere
Valerio	TAVORMINA	Consigliere
Luigi	ZEPPONI	Consigliere
Ercole	ZUCCARO	Consigliere
Giorgio	ROSSO	Presidente Collegio Sindacale
Dario	PIRUZZOLO	Sindaco Effettivo
Mariella	SCARZELLO	Sindaco Effettivo
Carlo	DEMARTINI	Direttore Generale

Dati finanziari selezionati, fondi propri ed indebitamento

Si riporta qui di seguito una sintesi dei principali dati economici/patrimoniali dell'Emittente con i dati aggiornati al 30/06/08.

DATI PATRIMONIALI FINANZIARI (in migliaia di euro)	30/06/2008	31/12/2007	31/12/2006
RACCOLTA COMPLESSIVA	7.074.442	6.742.315	6.312.432
IMPIEGHI COMPLESSIVI	4.468.610	4.025.119	3.352.611
PATRIMONIO NETTO	309.329	286.247	272.898
MARGINE DI INTERESSE RICLASSIFICATO	74.777	129.160	104.991
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE RICLASSIFICATO	98.348	172.349	140.828
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	35.973	62.526	39.990
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	22.318	36.355	22.490

Si riporta qui di seguito una sintesi dei principali indicatori patrimoniali dell'Emittente con i dati aggiornati al 30/06/08.

INDICATORI DI SOLVIBILITA'	30/06/08	31/12/07	31/12/06
Tier one Capital Ratio (Patrimonio di Base / Attività di Rischio Ponderato)	6,07%	6,25%	7,17%
Total Capital Ratio (Patrimonio di Vigilanza / Attività di Rischio Ponderato)	8,78%	8,54%	9,18%
Sofferenze Lorde / Impieghi netti	2,96%	2,95%	2,90%
Sofferenze Nette / Impieghi netti	1,17%	1,27%	1,13%
Partite Anomale Lorde / Impieghi netti	5,31%	4,85%	5,48%
<i>Partite Anomale Nette / Impieghi netti</i>	3,30%	2,97%	3,46%
<i>Patrimonio di Vigilanza (migliaia di Euro)</i>	406.104	365.771	316.294

Data delle ultime informazioni finanziarie

Le ultime informazioni finanziarie pubblicate derivano dal bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31/12/2007.

Informazioni finanziarie infrannuali

Non sono state pubblicate informazioni finanziarie successive alla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione. E' stata redatta una situazione patrimoniale ed economica semestrale al 30 giugno 2008 assoggettata a revisione contabile limitata. La stessa è stata redatta ai fini della determinazione dell'utile per il patrimonio di vigilanza e pertanto non è stata messa a disposizione del pubblico.

Conflitto di interesse degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

L'emittente segnala che eventuali situazioni di conflitto di interesse degli organi di amministrazione, direzione e vigilanza verranno gestite nel rispetto di quanto previsto dagli artt. 2391 e 2391 bis Cod. Civ. e art. 136 D. Lgs. N. 385/1993.

7.7 Condizioni Definitive

In occasione di ciascun prestito obbligazionario l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del prestito.

Le Condizioni Definitive saranno pubblicate entro il giorno precedente l'inizio dell'offerta e conterranno le informazioni secondo il modello previsto.

7.8 Modalità di pubblicazione delle Condizioni Definitive e del Regolamento del Prestito

Le Condizioni Definitive ed il Regolamento del Prestito saranno a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente: (www.bancacraستي.it), presso la sede sociale, le sedi e le filiali dell'Emittente e trasmesse alla Consob non appena disponibili e comunque prima dell'inizio dell'offerta.

In occasione dell'emissione di ciascun prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive secondo il modello di cui al successivo Capitolo 8.

8. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA "CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO ZERO COUPON"

Il presente regolamento quadro (il "**Regolamento**") disciplina i titoli di debito (le "**Obbligazioni**") e ciascuna una "**Obbligazione**") che Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (l'"**Emittente**") emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato "Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. Obbligazioni a Tasso Zero Coupon" (il "**Programma**").

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**") saranno indicate in documenti denominati "Condizioni Definitive", ciascuno dei quali riferito ad una singola emissione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta relativo a tale Prestito



REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

“CASSA DI RISPARMIO DI ASTI SPA ZERO COUPON”

codice ISIN IT000.....

.././200. – .././20..

Art. 1 - Emittente - Il prestito è emesso dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., con sede in Asti, Piazza Libertà, 23 e capitale di € 189.426.076,80 interamente versato. La Società è iscritta nel registro delle imprese al n. 7484 presso la C.C.I.A.A. di Asti ed ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme.

Art. 2 - Importo - Il presente prestito, è emesso per un valore nominale massimo di Euro, per un totale di n..... Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.

Art. 3 - Titoli e certificati - I certificati del presente prestito saranno accentrati presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D.Lg. 24 giugno 1998 n. 213 e Regolamento congiunto Consob e Banca d'Italia adottato il 22 febbraio 2008.

Art. 4 - Durata - Il prestito ha la durata di .. anni a decorrere dal (“Data di Regolamento”), con scadenza il (“Data di Rimborso”).

Art. 5 - Prezzo di emissione - Le obbligazioni sono emesse al valore di (“Prezzo di Emissione”) per un valore nominale di 1.000 euro cadauna. Il prezzo di emissione è pari al ..% del valore nominale.

Art. 6 - Condizioni dell'offerta - non è prevista nessuna clausola di subordinazione.

[Ove indicato i Titoli potranno:

essere sottoscritti senza che l'offerta sia soggetta ad alcuna condizione;

essere sottoscritti esclusivamente con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore, che non potrà utilizzare le somme già in giacenza ad una data prestabilita presso la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. o provenienti dal disinvestimento o dal rimborso di prodotti finanziari di cui egli risulti alla suddetta data già intestatario presso la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.;

essere sottoscritti presso le filiali di volta in volta indicate nelle condizioni Definitive;

essere offerte a chi sottoscriverà o disinvestirà, in un periodo prestabilito, un determinato prodotto/servizio finanziario così come specificato nelle Condizioni Definitive;

essere destinata ai sottoscrittori di una polizza assicurativa, di un OICR o di una Gestione Patrimoniale in Titoli o in Fondi.]

Art. 7 - Collocamento - Le Obbligazioni saranno offerte dalal..... salvo estensione o chiusura anticipata al raggiungimento di sottoscrizioni pari al quantitativo massimo emesso.

Art. 8 - Interessi - Gli interessi al lordo delle imposte, corrispondono per ciascuna obbligazione, alla differenza tra il valore di rimborso e il prezzo di emissione pari a Essi sono conteggiati secondo la convenzione per il calcolo dei giorni ...[.]applicando, al prezzo di emissione, il tasso annuo composto del.....%.

Tale interesse è soggetto all'imposta sostitutiva sui redditi di cui al successivo Art. 15.

Art. 9 - Rimborso - Il prestito verrà rimborsato in unica soluzione il; il rimborso verrà effettuato al% del valore nominale senza alcuna deduzione per spese.

Art. 10 - Luogo di pagamento - I pagamenti relativi al rimborso del capitale e degli interessi vengono effettuati dall'Emittente presso tutte le Filiali della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e, per delegazione, presso tutte le Banche corrispondenti nonché presso la Monte Titoli S.p.A. per i titoli da questa amministrati. La Banca richiederà l'accantonamento del prestito presso la Monte Titoli S.p.A..

Art. 11 - Quotazione - La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione alla quotazione dei propri Titoli in uno o più mercati regolamentati o eventuali sistemi multilaterali di negoziazione, nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge.

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati. Tuttavia l'Emittente si impegna a riacquistare le obbligazioni prima della scadenza su iniziativa dell'Investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), secondo le regole specificate nella "Sintesi della strategia di esecuzione di ordini e trasmissione di ordini adottata dalla Banca".

Le Obbligazioni emesse sulla base del Programma descritto nella presente Nota Informativa non sono trattate su altri mercati regolamentati.

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alle negoziazioni in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF); l'Emittente non agirà in qualità di Internalizzatore Sistemático per le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa. Tuttavia l'Emittente si impegna, per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione, a riacquistare le stesse prima della scadenza su iniziativa dell'Investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), praticando un prezzo definito sulla base delle curve dei tassi Euribor ed Irs di medesima durata (rilevate sul quotidiano Il SOLE 24ORE o altra fonte), sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini.

Art. 12 – Agente di Calcolo – L'Emittente opererà quale agente di calcolo (**"Agente di Calcolo"**).

Ai fini della determinazione del Parametro di riferimento, del tasso d'interesse e dell'importo di ciascuna cedola.

Art. 13 - Termini di prescrizione - I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza delle cedole, e per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data di rimborso dei titoli.

Art. 14 - Garanzia - Le obbligazioni delle banche non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Ovviamente il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.

Art. 15 - Regime fiscale - Gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lg. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di un'imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano le disposizioni di cui al D.Lg. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni, e le disposizioni della Direttiva 2003/48/CE del 3 giugno 2003 del Consiglio dell'Unione Europea (tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi).

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

Art. 16 – Comunicazioni – Tutte le comunicazioni della Banca Emittente ai titolari delle obbligazioni, saranno effettuate mediante affissione presso gli sportelli della Banca Emittente e mediate avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bancacrasti.it.

Art. 17 - Varie - Per ogni effetto riguardante il presente prestito gli obbligazionisti eleggono domicilio speciale presso la sede dell'Emittente. Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente regolamento. Qualsiasi contestazione fra gli obbligazionisti e la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. sarà decisa dall'Autorità Giudiziaria di Asti; tuttavia ove il portatore dei Titoli rivesta la qualifica di consumatore, ai sensi e per gli effetti del D.Lg. 6 settembre 2005, n. 206 (il Codice del Consumo), il foro competente sarà quello di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

Qualora la scadenza di pagamento di un qualsiasi importo dovuto ai sensi del presente Regolamento maturasse in un giorno che non è giorno lavorativo bancario, tale pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo, senza il riconoscimento di alcun importo aggiuntivo agli obbligazionisti.

9. C MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE ZERO COUPON



CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA SUI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATI

“CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A.

ZERO COUPON”

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

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 Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (l'“**Emittente**”), alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il “Prospetto” relativo al Programma di prestiti obbligazionari Zero Coupon 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 13 febbraio 2009, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9013869 dell'11 febbraio 2009, al “Documento di Registrazione” depositato presso la Consob in data 12 agosto 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8075764 del 7 agosto 2008, 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.bancacraستي.it e rese disponibili in forma stampata e gratuita presso la sede legale dell'Emittente, Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. Piazza Libertà 23-14100 Asti e presso le filiali dell'Emittente.

1. FATTORI DI RISCHIO

AVVERTENZE GENERALI

Le obbligazioni denominate Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.[●] sono caratterizzate da una rischiosità tipica di un investimento obbligazionario a tasso fisso.

L'investitore dovrebbe concludere una operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. devono verificare se l'investimento è adeguato e appropriato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione finanziaria, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari.

Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni Zero Coupon delle presenti Condizioni Definitive sono titoli privi di cedola, emesse ad un prezzo ("prezzo di Emissione") che sarà inferiore al Valore Nominale espresso anche in termini percentuali rispetto a quest'ultimo.

Le obbligazioni oggetto della presente offerta sono strumenti di investimento del risparmio a medio e lungo termine che saranno rimborsate a scadenza al 100% del valore nominale in un'unica soluzione.

In relazione alle Obbligazioni saranno corrisposti alla scadenza interessi lordi pari alla differenza tra il Valore Nominale e il "Prezzo di Emissione". Su tali interessi verrà applicata la ritenuta fiscale vigente del 12,5%.

Pertanto tali Obbligazioni non prevedono il pagamento di cedole periodiche bensì soltanto il 100% del Valore Nominale a scadenza.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite nelle presenti Condizioni Definitive al Paragrafo 2.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive presentano alla data del [●] un Rendimento Effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al Paragrafo 4.7 della pertinente Nota Informativa) calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al [●]%.

Lo stesso rendimento alla data si confronta con un Rendimento Effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo di Stato (BTP/CTZ) di similare scadenza, pari al [●]%.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite nelle presenti Condizioni Definitive al Paragrafo 3.

Al prezzo di sottoscrizione non sono applicate alcuna tipologia di commissioni collocamento, né implicite, né esplicite.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

RISCHIO EMITTENTE

Il rischio è rappresentato dalla probabilità che la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare gli interessi e/o di rimborsare il capitale a scadenza in caso di liquidazione.

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non ha previsto ulteriori garanzie per il rimborso dei prestiti e per il pagamento degli interessi.

I prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa di Risparmio di Asti non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Si ritiene che l'attuale posizione finanziaria dell'Emittente è tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli strumenti finanziari.

FATTORI DI RISCHIO

Per una descrizione dei rischi relativi all'Emittente, si rinvia al Capitolo 3 del Documento di Registrazione.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

RISCHIO DI LIQUIDITA'

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare il rendimento anticipato. Pertanto gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Nondimeno l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità. Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato delle obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa, né su altri sistemi di negoziazione e non si impegna a fornire su base continuativa i prezzi in acquisto e/o in vendita.

La Banca si assume tuttavia l'impegno al riacquisto delle obbligazioni su richiesta del possessore prima della scadenza nell'ambito dell'attività di negoziazione in conto proprio svolta dalla Banca sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini.

RISCHIO DI PREZZO

Tale rischio è rappresentato dalla possibile "oscillazione" del prezzo di mercato del Titolo durante la vita del medesimo. Le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse. In particolare, 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 mentre, ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse, corrisponde un aumento del Titolo.

Le fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari determinano una variazione del prezzo dell'obbligazione maggiore rispetto ad un titolo con cedole e si ripercuotono sui prezzi delle Obbligazioni Zero Coupon in modo tanto più accentuato rispetto ad un Titolo a tasso fisso con cedola quanto più lunga è la loro vita residua. Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i Titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei Titoli, il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al Titolo al momento dell'acquisto, ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELL'OBBLIGAZIONE RISPETTO A UN TITOLO A BASSA RISCHIOSITA' EMITTENTE

Il rendimento effettivo su base annua dell'obbligazione risulta inferiore rispetto al rendimento di un titolo a bassa rischiosità emittente (titolo di Stato) di durata residua simile (per maggiori dettagli si veda il paragrafo "Comparazione con titoli di Stato con simile tipologia e durata").

RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

La Banca dichiara inoltre l'esistenza di una situazione di conflitto di interessi dovuta allo svolgimento delle seguenti attività:

- emissione e collocamento degli strumenti finanziari;
- negoziazione in conto proprio degli strumenti finanziari collocati, sulla base di prezzi forniti dall'emittente stesso.

RISCHIO DI ASSENZA DI RATING

All'Emittente non sono stati assegnati giudizi di rating. Non esiste pertanto alcuna valutazione indipendente della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari.

Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating.

Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assegnazione di un rating alla specifica emissione potrebbe, comunque, non riflettere il potenziale impatto di tutti i rischi relativi al titolo che possono influenzare il valore dei medesimi. Il rating non costituisce un invito a sottoscrivere, vendere o detenere titoli e può essere oggetto di revisione, sospensione o cancellazione in ogni momento da parte delle agenzie di rating.

RISCHIO DI CHIUSURA ANTICIPATA DELL'OFFERTA

L'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, ha la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta. Tale decisione, limitando la possibilità di collocare ulteriori Titoli e, pertanto, raggiungere un ammontare nominale complessivo maggiore, avrà un impatto negativo sulla liquidità dei Titoli.

Per una descrizione dettagliata del rischio di liquidità si rinvia al rischio che precede.

RISCHIO DI ANNULLAMENTO DELL'OFFERTA

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente, secondo il proprio ragionevole giudizio, può non dar corso all'emissione delle obbligazioni e la stessa domanda di interessi annullata.

RISCHIO DI VARIAZIONE IMPOSIZIONE FISCALE

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente Prospetto di Base (si veda al riguardo il paragrafo 4.15 della presente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	[•]
ISIN	[•]
Ammontare Totale dell'Emissione	L'Ammontare Totale dell'emissione potrà arrivare fino a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000
Destinatari dell'offerta	Pubblico indistinto sul mercato italiano [o pubblico distinto come indicato nella Nota Informativa al punto 5.1.1]
Restrizioni alla vendita	I Titoli non potranno essere offerti o venduti a soggetti indicati nella Nota Informativa al punto 5.2.1
Data di Emissione del Prestito	La Data di Emissione del Prestito è il [•].
Durata del Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•](date entrambe incluse), salvo proroga 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. [Solo per i contratti conclusi fuori sede, ovvero tramite l'uso di tecniche a distanza, dal [•] al [•] (date entrambe incluse), salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta]
Responsabile del collocamento	Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
Lotto Minimo di adesione	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. [•] Obbligazioni/e.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, pari a[Euro] [•]
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il [•].
Data di Regolamento	La Data di Regolamento del Prestito è: [•].
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il [•].
Interessi	Gli Interessi, rappresentati dalla differenza tra il Valore Nominale ed il Prezzo di Emissione, sono pari a [•].
Frequenza nel pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate in un'unica soluzione a scadenza.
Convenzione per il calcolo delle cedole	actual/actual/360 (ISMA) Unadjusted Following
Rating delle Obbligazioni	Le Obbligazioni hanno Rating [.riportare il giudizio del Rating]

3. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti al lordo e al netto dell'effetto fiscale delle Obbligazioni. Si riassumono di seguito le caratteristiche delle Obbligazioni oggetto della seguente Offerta:

Taglio minimo	1.000 Euro (pari al 100% del Valore Nominale)
Lotto minimo	1
Data di emissione	[●]
Data di scadenza	[●]
Durata	[●]
Prezzo di emissione	[●] (pari a [●]% del Valore Nominale)
Prezzo di rimborso lordo	[●] (pari a [●]% del Valore Nominale)
Prezzo di rimborso netto	100% (pari a Euro 1.000)
Interessi lordi	([●]-[●]) = Euro 64,77 lordi
Interessi netti	(1.000,00-[●]) = euro [●]netti
Ritenuta fiscale 12,50%	Euro [●] lordi – ritenuta fiscale 12,50% = euro [●] netti
Metodo di calcolo	Act/Act ISMA Unadjusted Following
Rendimento Effettivo annuo lordo	[●]%
Rendimento Effettivo annuo lordo (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)	[●]

Nell'ipotesi prospettata, le Obbligazioni Zero Coupon fruttano, un Rendimento annuo lordo del [●]% e netto del [●]%. In occasione di ciascuna emissione, nelle Condizioni Definitive saranno indicati il Rendimento Effettivo annuo lordo e il Rendimento Effettivo annuo netto delle Obbligazioni Zero Coupon

COMPARAZIONE CON TITOLI DI STATO CON SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Di seguito si propongono, a titolo esemplificativo, comparazione del rendimento delle Obbligazioni Zero Coupon e descritte nella tabella precedente, con BTP/CTZ di simile durata,(BTP/CTZ con scadenza [●], acquistato valuta [●]al prezzo di [●]%),

	[BTP/CTZ[●]]	OBBLIGAZIONI "CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. [●]
SCADENZA	[●]	[●]
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO	[●]%	[●]%
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)	[●]%	[●]%

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata decisa da [persona/organo che ha deciso la singola emissione].

Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
Il Responsabile Delegato

**SEZIONE VI - D -
PROGRAMMA DELLE EMISSIONI DI
PRESTITI OBBLIGAZIONARI “CASSA DI
RISPARMIO DI ASTI S.p.A. OBBLIGAZIONI
TASSO VARIABILE”**

2. . FATTORI DI RISCHIO

AVVERTENZE GENERALI

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota Informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione delle obbligazioni emesse nell'ambito del programma.

L'investimento nei titoli oggetto della presente Nota Informativa, comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. devono verificare se l'investimento è adeguato e appropriato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione finanziaria, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono strumenti di investimento del risparmio a medio e lungo termine che saranno rimborsate a scadenza al 100% del valore nominale in un'unica soluzione.

Le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il valore del parametro di indicizzazione prescelto (il tasso interbancario Euribor, Libor,, Eonia, oppure il rendimento d'asta dei Bot) eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread espresso in punti base (il cui risultato finale ottenuto dopo l'applicazione dello spread al valore del parametro, sarà diviso per il numero delle cedole previste nell'anno).

L'Emittente potrà prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda nelle Condizioni Definitive del prestito.

Il Parametro di Indicizzazione, la fonte del parametro, la data di determinazione e lo spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive. Nel caso in cui sia previsto uno Spread negativo, il rendimento delle obbligazioni sarà inferiore a quello di un titolo indicizzato esclusivamente al Parametro di Riferimento prescelto.

La frequenza cedolare verrà determinata con una frequenza corrispondente al Parametro di Indicizzazione, ad esempio, nel caso di Euribor a 6 mesi, la frequenza cedolare sarà semestrale.

Non saranno applicati oneri e commissioni sul prezzo di emissione relativi alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Al riguardo si veda quanto dettagliatamente illustrato al paragrafo 2.2 della presente Nota Informativa.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le Obbligazioni sono emesse alla pari (cioè al 100% del valore nominale) al prezzo di Euro mille per obbligazione.

Nelle Condizioni Definitive saranno forniti:

- una tabella esemplificativa del Rendimento Effettivo annuo lordo e netto delle Obbligazioni;
- una simulazione retrospettiva dell'andamento delle Obbligazioni;
- un grafico illustrativo dell'andamento storico del Parametro di Riferimento;
- un confronto, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, con un Rendimento di un titolo di stato (CCT di simile scadenza).

Si precisa che tali informazioni sono fornite a titolo esemplificativo nella presente Nota Informativa al Paragrafo 2.2.

2.1 Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni

2.1.1 Rischio Emittente

Il rischio è rappresentato dalla probabilità che la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare gli interessi e/o di rimborsare il capitale a scadenza in caso di liquidazione.

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non ha previsto ulteriori garanzie per il rimborso dei prestiti e per il pagamento degli interessi.

I prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa di Risparmio di Asti non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Si ritiene che l'attuale posizione finanziaria dell'Emittente è tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli strumenti finanziari.

Per una descrizione dei rischi relativi all'Emittente, si rinvia al Capitolo 3 del Documento di Registrazione.

2.1.2 Rischio di Liquidità

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare il rendimento anticipato. Pertanto gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Nondimeno l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato delle obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa, né su altri sistemi di negoziazione e non si impegna a fornire su base continuativa i prezzi in acquisto e/o in vendita.

La Banca si assume tuttavia l'impegno al riacquisto delle obbligazioni su richiesta del possessore prima della scadenza nell'ambito dell'attività di negoziazione in conto proprio svolta dalla Banca sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini.

2.1.3 Rischio di Tasso

E' il rischio rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del Parametro di Indicizzazione di riferimento che potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari, e conseguentemente determinare variazioni sui prezzi dei titoli.

Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

Poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende dall'andamento del Parametro di Riferimento, ad un eventuale andamento decrescente del Parametro di Riferimento, anche il rendimento del Titolo sarà proporzionalmente decrescente. In caso di andamento sfavorevole del Parametro di Riferimento, l'investitore otterrebbe un rendimento inferiore a quello ottenibile da un titolo obbligazionario a tasso fisso.

È inoltre possibile che il Parametro di Riferimento possa ridursi fino a zero; in questo caso l'investitore non percepirebbe alcuna Cedola di interesse sull'investimento effettuato

2.1.4 Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti nel prezzo di emissione

Il prezzo di emissione delle obbligazioni può incorporare costi impliciti attribuibili alla non adeguata remunerazione della rischiosità connessa alle obbligazioni emesse.

L'investitore deve tenere presente che le obbligazioni sconteranno immediatamente sul Mercato Secondario tali costi impliciti contenuti nel prezzo di emissione delle obbligazioni, con la conseguenza che il prezzo rifletterà l'effettivo valore del titolo.

L'Investitore deve inoltre considerare che tali costi sono pagati up-front, cioè versati per intero al momento della sottoscrizione e non sono rimborsabili in caso di dismissione dell'investimento prima della scadenza. L'investitore deve inoltre considerare che tali costi sono pagati up-front, cioè versati per intero al momento della sottoscrizione e non sono rimborsabili in caso di dismissione dell'investimento prima della scadenza.

2.1.5 Rischio di Spread negativo

Le Obbligazioni possono prevedere che il Parametro di Riferimento prescelto per il calcolo degli interessi venga diminuito di uno spread, che sarà indicato nelle Condizioni Definitive. Nel caso in cui sia previsto uno spread negativo, gli importi da corrispondere a titolo di interesse agli obbligazionisti generano un rendimento inferiore rispetto a quello che risulterebbe in assenza di tale spread negativo, e vi sarà un impatto negativo sul prezzo di mercato. Ad ogni modo, l'applicazione di uno spread negativo al Parametro di Riferimento non potrà in alcun modo portare ad una Cedola negativa.

2.1.6 Rischio legato allo scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto a un titolo a bassa rischiosità emittente

Il rendimento effettivo su base annua dell'obbligazione può risultare inferiore rispetto al rendimento di un titolo a bassa rischiosità emittente (titolo di Stato) di durata residua similare (per maggiori dettagli si veda il paragrafo 2.2.2 "Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata").

2.1.7 Rischio di conflitto di interessi

Con riferimento alle Singole Offerte, si verificheranno le seguenti situazioni, che daranno origine ad un conflitto di interessi nei confronti degli investitori:

- l'Emittente sarà responsabile del Collocamento e unico Collocatore,
- l'Emittente svolgerà anche il ruolo di negoziatore in conto proprio in caso di riacquisto delle obbligazioni prima della scadenza
- l'Emittente opererà anche quale Responsabile per il Calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, tale coincidenza di ruoli (Emittente ed Agente di Calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Gli investitori sono inoltre invitati a leggere il Capitolo 9, Paragrafo 9.2 (Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza) del Documento di Registrazione.

2.1.8 Rischio correlato all'assenza di rating

All'Emittente non sono stati assegnati giudizi di rating. Non esiste pertanto alcuna valutazione indipendente della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari.

Inoltre si informa che ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating.

Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assegnazione di un rating alla specifica emissione potrebbe, comunque, non riflettere il potenziale impatto di tutti i rischi relativi al titolo che possono influenzare il valore dei medesimi. Il rating non costituisce un invito a sottoscrivere, vendere o detenere titoli e può essere oggetto di revisione, sospensione o cancellazione in ogni momento da parte delle agenzie di rating.

2.1.9 Rischio di eventi di turbativa e di natura straordinaria riguardanti il Parametro di Indicizzazione

Tasso Euribor, Tasso Libor e Tasso Eonia

Nell'ipotesi di casi di turbativa o di eventi straordinari che rendano indisponibile il livello del Parametro di Indicizzazione prescelto per i singoli Prestiti nella giornata prevista per la sua rilevazione, l'Emittente – in qualità di Agente di Calcolo – utilizzerà l'ultimo dato disponibile del Parametro di Indicizzazione.

Se l'indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione dovesse verificarsi anche per la successiva scadenza cedolare, l'Agente di Calcolo agirà in buona fede secondo la migliore prassi di mercato individuando il parametro di indicizzazione alternativo, che secondo la ragionevole descrizione dell'Emittente, sia fungibile con il Parametro di Indicizzazione divenuto indisponibile. In tal caso l'Emittente informerà gli investitori circa il nuovo parametro con una comunicazione disponibile presso la Sede e tutte le Filiali della Banca, nonché sul sito internet dell'Emittente.

Tasso di rendimento del Bot

Nell'ipotesi di casi di turbativa o di eventi straordinari che rendano indisponibile il livello del Parametro di Indicizzazione prescelto per i singoli Prestiti per un periodo di due mesi antecedenti la data di godimento della cedola, l'Emittente – in qualità di Agente di Calcolo – provvederà a determinare il tasso d'interesse per la cedola – rettificato positivamente o negativamente dello scostamento storico medio rilevato tra il tasso Euribor e il tasso di rendimento del Bot di pari scadenza rilevato come di seguito specificato:

la data di determinazione della cedola in scadenza e la verifica della circostanza prima descritta avverrà due giorni lavorativi antecedenti la data di godimento della medesima cedola in scadenza. Lo scostamento storico medio sarà calcolato come media semplice della differenza tra il tasso medio ponderato dell'asta ordinaria dei

FATTORI DI RISCHIO

Bot relativo alle ultime tre aste valide (pubblicato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze) e il tasso Euribor rilevato nelle stesse giornate delle aste corrispondenti. In particolare ad ogni data di svolgimento dell'asta sarà effettuata la differenza tra il valore dell'Euribor e il rendimento dell'asta Bot e così per quelle successive. I tre valori saranno sommati e il risultato così ottenuto sarà diviso per tre.

Per la scadenza cedolare nella quale si dovesse verificare la circostanza specificata inizialmente relativa alla indisponibilità dell'asta Bot per il periodo prima prefissato, qualora anche il tasso Euribor 3, 6, 12 mesi non fosse disponibile, l'Emittente provvederà a determinare il tasso della cedola prendendo a riferimento le quotazioni di 5 primari istituti di credito.

Tale modalità di determinazione della cedola variabile sarà utilizzata ogni qualvolta si dovesse verificare la circostanza specificata inizialmente.

Se l'indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione dovesse verificarsi anche per la successiva scadenza cedolare, l'Agente di Calcolo agirà in buona fede secondo la migliore prassi di mercato individuando il parametro di indicizzazione alternativo, che secondo la ragionevole descrizione dell'Emittente, sia fungibile con il Parametro di Indicizzazione divenuto indisponibile.

Le informazioni sopra descritte, saranno altresì riportate, nelle Condizioni Definitive di ogni Prestito Obbligazionario.

2.1.10 Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta

L'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, ha la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta. Tale decisione, limitando la possibilità di collocare ulteriori Titoli e, pertanto, raggiungere un ammontare nominale complessivo maggiore, avrà un impatto negativo sulla liquidità dei Titoli.

Per una descrizione dettagliata del rischio di liquidità si rinvia al rischio 2.1.1 che precede.

2.1.11 Rischio di annullamento dell'Offerta

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente, secondo il proprio ragionevole giudizio, può non dar corso all'emissione delle obbligazioni e la stessa domanda di interessi annullata.

2.1.12 Rischio connesso all'assenza di garanzie specifiche di pagamento

I titoli che saranno emessi ai sensi del Programma non saranno assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. L'emittente non ha previsto garanzie per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi. Il Rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'emittente.

2.1.13 Rischio di variazione imposizione fiscale

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente Prospetto di Base (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della presente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2.2 Esempificazione dei rendimenti e comparazione con certificati di credito del Tesoro

Le caratteristiche economiche delle Obbligazioni saranno specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Ipotesi di un prestito obbligazionario Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. a Tasso Variabile

TAGLIO MINIMO	1.000 Euro
LOTTO MINIMO	1
DATA DI EMISSIONE	19/11/2008
DATA DI SCADENZA	19/11/2011
DURATA	3 anni
PREZZO DI EMISSIONE	Alla pari (100%)
PREZZO DI RIMBORSO	100% del Valore Nominale
FREQUENZA CEDOLA	Semestrale posticipata
PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE DEL TASSO D'INTERESSE	Euribor 6 mesi
SPREAD	-10 punti base (-0.10%)
METODO DI CALCOLO DELLA CEDOLA	30/360 Unadjusted Following

A mero titolo esemplificativo, sulla base del tasso Euribor 6 mesi pari al 4,262% del 17 novembre cui va detratto uno spread pari a 10 punti base (0,10 %) con successivo arrotondamento matematico allo 0,01% più vicino o in caso di equidistanza al secondo decimale superiore ed ipotizzando che il valore del Parametro di Indicizzazione si mantenga costante per tutto il periodo di durata del prestito, il titolo avrebbe un Rendimento Effettivo annuo lordo, calcolato in regime di capitalizzazione composta pari al 4.21% e un Rendimento Effettivo annuo netto (al netto della ritenuta fiscale ipotizzata del 12,50%) pari al 3,67 % sempre calcolato in regime di capitalizzazione composta.

In occasione di ciascuna emissione, nelle Condizioni Definitive saranno indicati il Rendimento Effettivo annuo lordo e il Rendimento Effettivo annuo netto delle Obbligazioni a Tasso Variabile.

Esemplificazione Retrospettiva

A puro titolo esemplificativo, si riporta di seguito una simulazione che evidenzia il Rendimento Effettivo annuo lordo e il Rendimento Effettivo annuo netto che l'Obbligazione riportata nella tabella precedente avrebbe registrato nell'ipotesi avesse avuto data di emissione 02/07/05, data di scadenza 02/07/08 ed attribuendo al parametro di indicizzazione i valori effettivamente registrati (indicati nella colonna Tasso Euribor 6 mesi).

Tutte le altre caratteristiche dell'obbligazione si ipotizzano uguali.

Data rilevazione parametro	Data pagamento cedola	Tasso Euribor 6 mesi	Tasso lordo annuo Tasso Euribor 6 mesi -0,10%	Tasso lordo cedola	Tasso netto cedola
02 /072005	02 /01/2006	2,115%	2,015%	1,01%	0,88%
02 /01/2006	02 /07/2006	2,643%	2,543%	1,27%	1,11%
02 /07/2006	02/01/ 2007	3,23%	3,13%	1,57%	1,37%
02/01/ 2007	02/07/2007	3,857%	3,757%	1,88%	1,65%
02/07/2007	02 /01/2008	4,316%	4,216%	2,11%	1,85%
02 /01/2008	02 /07/2008	4,703%	4,603%	2,30%	2,01%
Tasso di Rendimento Effettivo annuo lordo			3,40%		
Tasso di Rendimento Effettivo annuo netto (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)			2,98%		

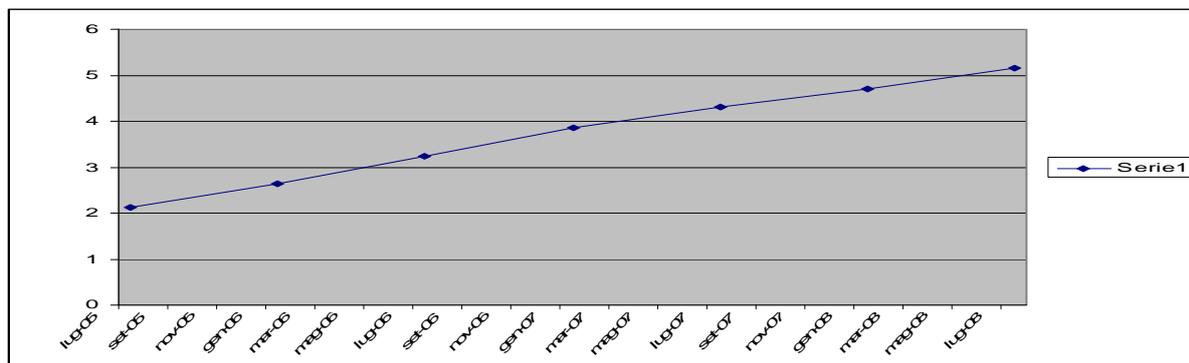
Il Rendimento Effettivo annuo lordo alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione (100%) è pari al 3,40% ed il Rendimento Effettivo annuo netto è pari al 2,98%.

In occasione di ciascuna emissione, nelle Condizioni Definitive saranno indicati il Rendimento Effettivo annuo lordo e il Rendimento Effettivo annuo netto delle Obbligazioni a Tasso Variabile.

Evoluzione storica del Parametro di Riferimento

Si riporta di seguito la rappresentazione grafica dell'evoluzione storica del Parametro di Riferimento a partire da luglio 2005 a luglio 2008

EURIBOR 6 MESI 2005-2008



Avvertenza: l'andamento storico dell'Euribor a 6 mesi (Euro Interbank Offered Rate) non e' necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo, per cui la suddetta simulazione ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

2.2.1 Comparazione con Certificati di Credito del Tesoro (“CCT”) di simile durata

In occasione di ciascuna emissione la comparazione del Rendimento Effettivo annuo lordo e del Rendimento Effettivo annuo netto delle Obbligazioni a Tasso Variabile e il Rendimento Effettivo annuo lordo e il Rendimento Effettivo annuo netto di un CCT di simile durata, sarà riportata nelle Condizioni Definitive. Di seguito si propongono, a titolo esemplificativo, comparazione del rendimento delle Obbligazioni a Tasso Variabile descritte nella tabella precedente, con CCT di simile durata (CCT con scadenza 1 novembre 2011, acquistato valuta 19 novembre 2008 al prezzo di 97,98%).

	IT0003746366 CCT	OBBLIGAZIONI “CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. A TASSO VARIABILE[●]
SCADENZA	01/11/2011	19/11/2011
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO	3,97%	4,21%
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)	3,56%	3,67%

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

La Banca dichiara inoltre l'esistenza situazione dei seguenti conflitti d' interessi:

- Coincidenza del ruolo di Emittente e agente per il Calcolo

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. svolgerà la duplice funzione di Emittente e Agente per il Calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse.

- Coincidenza del ruolo di Emittente e Collocatore

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. svolgerà la duplice funzione di Emittente e collocatore delle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito della presente Nota Informativa.

- Negoziare le Obbligazioni in contropartita

Situazioni di conflitto di interesse potrebbero derivare dall'impegno della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., ad effettuare operazioni di negoziazione in conto proprio sulle Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sulla base di prezzi forniti dall'Emittente stesso.

Gli investitori sono inoltre invitati a leggere il Capitolo 9, Paragrafo 9.2 (Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza) del Documento di Registrazione.

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 della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A..

L'ammontare ricavato dalle emissioni obbligazionarie sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono strumenti di investimento del risparmio a medio e lungo termine che saranno rimborsate a scadenza al 100% del valore nominale in un'unica soluzione.

Le obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il valore del parametro di indicizzazione prescelto (il tasso interbancario Euribor, Libor, Eonia oppure il rendimento d'asta dei Bot) eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread espresso in punti base

(il cui risultato finale ottenuto dopo l'applicazione dello spread sarà diviso per il numero delle cedole previste nell'anno).

Tale risultato finale così determinato sarà arrotondato allo 0,01 più vicino e in caso di equidistanza al secondo decimale superiore ed il valore risultante corrisponderà all'importo della cedola per ogni scadenza.

L'Emittente potrà prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda nelle Condizioni Definitive del prestito.

Le Date di Pagamento delle cedole, il Valore Nominale dell'obbligazione, il Parametro di Riferimento e l'eventuale Spread (positivo o negativo) verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.

La frequenza cedolare verrà determinata con una frequenza corrispondente al Parametro di Indicizzazione, ad esempio, nel caso di Euribor a 6 mesi, la frequenza cedolare sarà semestrale

Ciascuna emissione di Titoli sarà contraddistinta da un codice ISIN (**International Security Identification Number**) che verrà rilasciato dalla Banca d'Italia e che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

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

Ciascuna obbligazione riferita al Programma di Emissione descritto nella presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana.

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

Le obbligazioni, rappresentate solo da titoli al portatore, sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e Regolamento congiunto Consob e Banca d'Italia adottato il 22 febbraio 2008.

I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Le obbligazioni saranno emesse in Euro.

4.5 Indicazione del prezzo previsto al quale saranno offerti gli strumenti finanziari

Il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale cioè Euro 1.000 per obbligazione.

4.6 Ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalla presente Obbligazione non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografi dello stesso.

4.7 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 d'interesse alle date di pagamento dell'interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

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

Le Obbligazioni Tasso Variabile corrisponderanno ai portatori, secondo quanto espressamente indicato nelle Condizioni Definitive, delle Cedole posticipate, periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il parametro di indicizzazione prescelto (il tasso interbancario Euribor, Libor, Eonia oppure il rendimento d'asta dei Bot) eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread espresso in punti base diviso il numero delle cedole pagate nell'anno.

Tale risultato finale così determinato sarà arrotondato allo 0,01 più vicino e in caso di equidistanza al secondo decimale superiore ed il valore risultante corrisponderà all'importo della cedola per ogni scadenza.

In particolare il valore lordo di ogni cedola sarà calcolato secondo la seguente formula :

$$\text{Valore Nominale} \times \left[\frac{(\text{Valore parametro di riferimento} \pm \text{Spread})}{\text{Numero delle cedole annue}} \right]$$

Il valore della cedola così ottenuto sarà arrotondato allo 0,01% più vicino e in caso di equidistanza al secondo decimale superiore.

Individuazione del parametro di riferimento/indicizzazione per le obbligazioni a tasso variabile

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

Il tasso EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) 1/3/6/12 mesi è il tasso rilevato a cura della FBE (Banking Federation of the European Union) e dell'ACI (tramite The Financial Markets Association) determinato il secondo giorno lavorativo Target antecedente il giorno di decorrenza della cedola e pubblicato sul circuito Telerate alla pagina 248, sulla pagina ATICFOREX06 sul circuito Reuters (o in futuro qualsiasi altra pagina o servizio che dovesse sostituirla) e sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Se il tasso non fosse rilevabile nel giorno previsto, verrà utilizzata la prima rilevazione utile immediatamente antecedente il giorno di rilevazione originariamente previsto.

Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET è operativo.

Il tasso LIBOR (London Interbank Offered Rate): tasso d'interesse a breve termine per le principali euro valute sul mercato interbancario di Londra, la cui quotazione è curata dalla BBA (British Bankers' Association) e rilevata dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. sul circuito Reuters il secondo giorno lavorativo Target antecedente il giorno di decorrenza della cedola (attualmente alla pagina LIBOR01) e/o Bloomberg.

Se il tasso LIBOR non fosse rilevabile nel giorno previsto, verrà utilizzata la prima rilevazione utile immediatamente antecedente il giorno di rilevazione originariamente previsto.

Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET è operativo.

Il tasso EONIA (Euro Overnight Index Average) è il tasso rilevato giornalmente a cura della Banca Centrale Europea (BCE), calcolato come media ponderata dei tassi overnight applicati su tutte le operazioni di finanziamento non garantite concluse sul mercato interbancario europeo da un gruppo di 57 'reference bank' e rilevato dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. sulla pagina ATICFOREX06 sul circuito Reuters (o in futuro qualsiasi altra pagina o servizio che dovesse sostituirla) e sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" il secondo giorno lavorativo Target antecedente il giorno di decorrenza della cedola.

Se il tasso EONIA non fosse rilevabile nel giorno previsto, verrà utilizzata la prima rilevazione utile immediatamente antecedente il giorno di rilevazione originariamente previsto.

Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET è operativo.

Il tasso di rendimento dei BOT (Buoni Ordinari del Tesoro) è comunicato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, è calcolato in base al prezzo medio ponderato determinato nell'asta ordinaria e viene rilevato dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. sul circuito Reuters (attualmente alla pagina BANKIT10 per i Bot a 6 mesi, alla pagina BANKIT01 per i Bot a 3 e 12 mesi) o quotidiano "Il Sole 24 Ore" o, in mancanza, altra fonte di equipollente ufficialità. La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. per la determinazione del tasso annuale lordo dell'obbligazione farà riferimento al Rendimento semplice annuale lordo espresso dall'ultima Asta disponibile non oltre i due mesi dei Bot a 3, 6 o 12 mesi precedenti l'inizio di godimento della cedola relativa .

Descrizione della convenzione di calcolo degli interessi

Gli interessi saranno calcolati secondo le convenzioni di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

Le varie combinazioni di calcolo potranno essere a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

[30/360/EFFETTIVO/EFFETTIVO (ACTUAL/ACTUAL) (ISMA)]

Nome e indirizzo del Responsabile del calcolo

Il responsabile del calcolo degli interessi è Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., con sede in Asti, Piazza Libertà, 23. Detto responsabile agirà in buona fede secondo le migliori prassi di mercato.

Eventi di turbativa e di natura straordinaria

Tasso Euribor, Tasso Libor e Tasso Eonia

Nell'ipotesi di casi di turbativa o di eventi straordinari che rendano indisponibile il livello del Parametro di Indicizzazione prescelto per i singoli Prestiti nella giornata prevista per la sua rilevazione, l'Emittente – in qualità di Agente di Calcolo – utilizzerà l'ultimo dato disponibile del Parametro di Indicizzazione.

Se l'indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione dovesse verificarsi anche per la successiva scadenza cedolare, l'Agente di Calcolo agirà in buona fede secondo la migliore prassi di mercato individuando il parametro di indicizzazione alternativo, che secondo la ragionevole descrizione dell'Emittente, sia fungibile con il Parametro di Indicizzazione divenuto indisponibile. In tal caso l'Emittente informerà gli investitori circa il nuovo parametro con una comunicazione disponibile presso la Sede e tutte le Filiali della Banca, nonché sul sito internet dell'Emittente.

Tasso di rendimento del Bot

Nell'ipotesi di casi di turbativa o di eventi straordinari che rendano indisponibile il livello del Parametro di Indicizzazione prescelto per i singoli Prestiti per un periodo di due mesi antecedenti la data di godimento della cedola, l'Emittente – in qualità di Agente di Calcolo – provvederà a determinare il tasso d'interesse per la cedola – rettificato positivamente o negativamente dello scostamento storico medio rilevato tra il tasso Euribor e il tasso di rendimento del Bot di pari scadenza rilevato come di seguito specificato:

la data di determinazione della cedola in scadenza e la verifica della circostanza prima descritta avverrà due giorni lavorativi antecedenti la data di godimento della medesima cedola in scadenza. Lo scostamento storico medio sarà calcolato come media semplice della differenza tra il tasso medio ponderato dell'asta ordinaria dei Bot relativo alle ultime tre aste valide (pubblicato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze) e il tasso Euribor rilevato nelle stesse giornate delle aste corrispondenti. In particolare ad ogni data di svolgimento dell'asta sarà effettuata la differenza tra il valore dell'Euribor e il rendimento dell'asta Bot e così per quelle successive. I tre valori saranno sommati e il risultato così ottenuto sarà diviso per tre.

Per la scadenza cedolare nella quale si dovesse verificare la circostanza specificata inizialmente relativa alla indisponibilità dell'asta Bot per il periodo prima prefissato, qualora anche il tasso Euribor 3, 6, 12 mesi non fosse disponibile, l'Emittente provvederà a determinare il tasso della cedola prendendo a riferimento le quotazioni di 5 primari istituti di credito.

Tale modalità di determinazione della cedola variabile sarà utilizzata ogni qualvolta si dovesse verificare la circostanza specificata inizialmente.

Se l'indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione dovesse verificarsi anche per la successiva scadenza cedolare, l'Agente di Calcolo agirà in buona fede secondo la migliore prassi di mercato individuando il parametro di indicizzazione alternativo, che secondo la ragionevole descrizione dell'Emittente, sia fungibile con il Parametro di Indicizzazione divenuto indisponibile.

Le informazioni sopra descritte, saranno altresì riportate, nelle Condizioni Definitive di ogni Prestito Obbligazionario.

L'Emittente potrà prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda nelle Condizioni Definitive del prestito.

Le modalità di calcolo della cedola ed il calendario per il computo dei giorni (“**Convenzioni di Calcolo**”) saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

La frequenza delle Cedole sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

La data di inizio di godimento degli interessi (“**Data di Godimento**”), quella di scadenza (“**Data di Scadenza**”) e quelle relative al pagamento delle cedole (“**Data di Pagamento**”), saranno indicate nelle Condizioni Definitive di ciascun prestito. 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. Si farà riferimento alla convenzione ed al calendario indicati nelle Condizioni Definitive.

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

4.9 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

La scadenza del prestito è quella indicata, per ogni emissione, nelle relative Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni sono rimborsate alla pari e in unica soluzione, e senza alcuna deduzione per spese. Qualora il rimborso del prestito cada in un giorno non lavorativo, come definito dal calendario Target, lo stesso sarà eseguito il giorno lavorativo successivo. La Data di Scadenza sarà specificata nelle Condizioni Definitive. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente.

Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso. I rimborsi saranno effettuati tramite la Monte Titoli S.p.A..

4.10 Rendimento effettivo

Il Rendimento Effettivo annuo è indicato nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione. Il calcolo del Rendimento Effettivo su base annua, nel caso di obbligazioni con cedole infrannuali, viene effettuato secondo il

regime di capitalizzazione composta ipotizzando che il valore del Parametro di Indicizzazione si mantenga costante per tutto il periodo di durata del prestito.

Il Rendimento Effettivo annuo del titolo è il tasso che rende equivalente la somma attualizzata dei flussi di cassa al prezzo di emissione, nell'ipotesi che il titolo sia detenuto fino a scadenza e che i flussi di cassa intermedi siano reinvestiti fino alla scadenza al medesimo tasso interno di rendimento.

Il tasso di Rendimento Effettivo annuo relativo alle obbligazioni di volta in volta emesse sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

4.11 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D.Lg. 385 del 1° settembre 1993 e successive integrazioni e o modificazioni.

4.12 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Il Programma di Emissione dei prestiti è stato determinato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 18 dicembre 2008 per euro un miliardo.

Le caratteristiche delle emissioni verranno di volta in volta autorizzate dal Direttore Generale, dal Responsabile della Direzione Finanza, dal Responsabile dell'Ufficio Tesoreria Integrata, in via tra loro disgiunta, nell'ambito delle deleghe stabilite dal Consiglio di Amministrazione. L'organo deliberante sarà di volta in volta indicato al punto 4 delle Condizioni Definitive.

4.13 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione dei prestiti obbligazionari è specificata nelle Condizioni Definitive relative.

4.14 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

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

4.15 Regime fiscale

Gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lg. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di un'imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano le disposizioni di cui al D.Lg. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni, e le disposizioni della Direttiva 2003/48/CE del 3 giugno 2003 del Consiglio dell'Unione Europea (tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi).

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

4.16 Comunicazioni

Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai possessori delle obbligazioni, saranno effettuate mediante affissione presso gli sportelli della Banca Emittente e mediante comunicazione sul sito Internet dell'Emittente www.bancacraati.it.

4.17 Foro competente

L'autorità giudiziaria competente per le controversie relative ai titoli sarà il tribunale di Asti, tuttavia ove il portatore dei titoli rivesta la qualifica di consumatore, ai sensi e per gli effetti del D.Lg. 6 settembre 2005, n. 206 (il Codice del Consumo), il foro competente sarà quello di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

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'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo d'offerta (il "Periodo di Offerta")

Secondo quanto indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative, i Titoli potranno:

- essere sottoscritti senza che l'offerta sia soggetta ad alcuna condizione;
- essere sottoscritti esclusivamente con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore, che non potrà utilizzare le somme già in giacenza ad una data prestabilita presso la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., o provenienti dal disinvestimento o dal rimborso di prodotti finanziari di cui egli risulti alla suddetta data già intestatario presso la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.;
- essere sottoscritti presso le filiali di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive;

- essere offerte a chi sottoscriverà o disinvestirà, in un periodo prestabilito, un determinato prodotto/servizio finanziario così come specificato nelle Condizioni Definitive;
- essere destinata ai sottoscrittori di una polizza assicurativa, di un OICR o di una Gestione Patrimoniale in Titoli o in Fondi.

5.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo delle singole emissioni (l'”**Ammontare Totale**”) sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

5.1.3 Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione

Il periodo di validità di ciascuna Singola Offerta effettuata in base al Programma sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive (“Durata del Periodo di Offerta”).

L'Emittente si riserva la facoltà di disporre in qualsiasi momento la chiusura anticipata della Singola Offerta.

L'eventuale chiusura anticipata verrà comunicata al pubblico prima della chiusura del Periodo di Offerta mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente (www.bancacraستي.it), del Responsabile del Collocamento (www.bancacraستي.it) e degli eventuali Collocatori. Copia di tale avviso verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

L'emittente si riserva inoltre la facoltà di prorogare il periodo di collocamento oltre la data indicata.. L'eventuale proroga sarà pubblicata sul sito internet dell'emittente (www.bancacraستي.it), del Responsabile del Collocamento (www.bancacraستي.it) e degli eventuali Collocatori. Copia di tale avviso verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata a mezzo apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata debitamente sottoscritta agli sportelli della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

L'Emittente si riserva altresì la possibilità di procedere al collocamento dei titoli mediante offerta fuori sede, avvalendosi di promotori finanziari di cui all'art. 31 del D.Lg. 58/98 (TUF). Ai sensi degli articoli 30 comma 6 e 32 del D.Lg. 58/98 (TUF), l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede ovvero tramite l'uso di tecniche di comunicazione a distanza è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. Conseguentemente la data ultima in cui sarà possibile aderire alle Singole Offerte mediante contratti conclusi fuori sede ovvero tramite tecniche di comunicazione a distanza, sarà indicata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.

5.1.5 Possibilità di annullamento dell'Offerta

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente, secondo il proprio ragionevole giudizio, può non dar corso all'emissione delle obbligazioni e la stessa domanda di interessi annullata.

5.1.6 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di Euro 1.000 di valore nominale per ogni obbligazione e multipli di tale valore. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per ogni singola emissione nelle relative Condizioni Definitive.

5.1.7 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore avverrà alla data di regolamento (la “**Data di Regolamento**”), che può essere successiva alla **Data di Godimento** dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

5.1.8 Diffusione dei risultati dell'offerta

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta di ogni singola emissione, i risultati dell'offerta mediante comunicazione sul sito internet dell'emittente www.bancacraستي.it. 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.

5.1.9 Eventuali diritti di prelazione

Non previsti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano, e destinate al pubblico indistinto, compresi gli investitori istituzionali, fatta eccezione per le offerte sottoposte alle riserve di cui al Paragrafo 5.1.1 e di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

La presente Nota Informativa, unitamente alle relative Condizioni Definitive, non costituisce offerta, invito a offrire, attività promozionale relativa ai Titoli nei confronti di alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo di imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli Altri Paesi). Inoltre la presente Nota Informativa, unitamente alle relative Condizioni Definitive, non costituisce offerta, invito a offrire, attività promozionale relativa ai Titoli nei confronti di alcun soggetto che sia o agisca per conto o a beneficio di United States Persons secondo la definizione contenuta nel Regulation S dello United States Securities Act del 1933, e successive modifiche. I Titoli non sono stati né saranno registrati ai sensi di detto United States Securities Act vigente negli Stati Uniti d'America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone, Australia, negli Altri Paesi o a soggetti che siano o agiscano per conto o a beneficio di United States Persons secondo la definizione contenuta nel Regulation S di detto United States Securities Act.

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

Nel rispetto del criterio cronologico, qualora l'ammontare delle richieste di sottoscrizione ecceda l'importo massimo disponibile non sono previsti criteri di riparto e conseguentemente saranno assegnate tutte le obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il periodo di offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile.

Le obbligazioni saranno negoziabili dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione.

5.3 Fissazione del prezzo

5.3.1 Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta è pari al 100% del valore nominale, e cioè Euro 1.000 per obbligazione senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori, ovvero è pari al diverso prezzo specificato nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione (il Prezzo di Emissione), con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento

Le obbligazioni saranno offerte dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. tramite i propri sportelli e l'eventuale rete di promotori finanziari.

Il responsabile del collocamento è la Banca Emittente.

5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati tramite Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati. Tuttavia l'Emittente si impegna a riacquistare le obbligazioni prima della scadenza su iniziativa dell'Investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), secondo le regole specificate nella "Sintesi della strategia di esecuzione di ordini e trasmissione di ordini adottata dalla Banca".

6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

Le Obbligazioni emesse sulla base del Programma descritto nella presente Nota Informativa non sono trattate su altri mercati regolamentati.

6.3 Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alle negoziazioni in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF); l'Emittente non agirà in qualità di Internalizzatore Sistemático per le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa. Tuttavia l'Emittente si impegna, per le obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione, a riacquistare le stesse prima della scadenza su iniziativa dell'Investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), praticando un prezzo definito sulla base delle curve dei tassi Euribor ed Irs di medesima durata (rilevate sul quotidiano Il SOLE 24ORE o altra fonte), sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini.

6.4 Quotazione su altri mercati regolamentati

I titoli in oggetto, per quanto a conoscenza dell'Emittente, non sono trattati su mercati regolamentati.

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, indirizzo e qualifica

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

All'Emittente ed alle emissioni obbligazionarie oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating.

7.6 Aggiornamento delle informazioni relative all'Emittente successive alla data di approvazione del Documento di Registrazione

Di seguito viene fornita una sintetica informativa in relazione agli sviluppi recenti legati all'attività dell'Emittente successivi alla data di approvazione del Documento di Registrazione.

Aggiornamento dei dati relativi al Capitale sociale e principali azionisti

Il Capitale sociale della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A è di Euro 189.426.076,80 (centoottantanovemilioni quattrocentoventiseimilasettantasei euro e ottanta centesimi) diviso in n. 36.710.480 (trentaseimilioni settecentodiecimilaquattrocentottanta) azioni nominative da Euro 5,16 (cinque/decimi) nominali ciascuna.

I soci della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A sono i seguenti:

- la FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI ASTI che detiene il 51,38% delle azioni ordinarie;
- la BANCA DI LEGNANO S.p.A. che detiene il 20% delle azioni ordinarie;
- l'AZIONARIATO DIFFUSO che detiene il restante 28,62% del capitale.

Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza

Nome	Cognome	Carica
Aldo	PIA	Presidente

Nome	Cognome	Carica
Gabriele	ANDRETTA	Vice Presidente
Gianfranco	BERTA	Consigliere
Pietro	CAVALLERO	Consigliere
Giuseppe	COPPINI	Consigliere
Erminio Renato	GORIA	Consigliere
Oreste	NOSENZO	Consigliere
Mario	RABEZZANA	Consigliere
Secondo	SCANAVINO	Consigliere
Valerio	TAVORMINA	Consigliere
Luigi	ZEPPONI	Consigliere
Ercole	ZUCCARO	Consigliere
Giorgio	ROSSO	Presidente Collegio Sindacale
Dario	PIRUZZOLO	Sindaco Effettivo
Mariella	SCARZELLO	Sindaco Effettivo
Carlo	DEMARTINI	Direttore Generale

Dati finanziari selezionati, fondi propri ed indebitamento

Si riporta qui di seguito una sintesi dei principali dati economici/patrimoniali dell'Emittente con i dati aggiornati al 30/06/08.

DATI PATRIMONIALI FINANZIARI (in migliaia di euro)	30/06/2008	31/12/2007	31/12/2006
RACCOLTA COMPLESSIVA	7.074.442	6.742.315	6.312.432
IMPIEGHI COMPLESSIVI	4.468.610	4.025.119	3.352.611
PATRIMONIO NETTO	309.329	286.247	272.898
MARGINE DI INTERESSE RICLASSIFICATO	74.777	129.160	104.991
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE RICLASSIFICATO	98.348	172.349	140.828
UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	35.973	62.526	39.990
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	22.318	36.355	22.490

Si riporta qui di seguito una sintesi dei principali indicatori patrimoniali dell'Emittente con i dati aggiornati al 30/06/08.

INDICATORI DI SOLVIBILITA'	30/06/08	31/12/07	31/12/06
Tier one Capital Ratio (Patrimonio di Base / Attività di Rischio Ponderato)	6,07%	6,25%	7,17%
Total Capital Ratio (Patrimonio di Vigilanza / Attività di Rischio Ponderato)	8,78%	8,54%	9,18%
Sofferenze Lorde / Impieghi netti	2,96%	2,95%	2,90%
Sofferenze Nette / Impieghi netti	1,17%	1,27%	1,13%
Partite Anomale Lorde / Impieghi netti	5,31%	4,85%	5,48%
Partite Anomale Nette / Impieghi netti	3,30%	2,97%	3,46%
Patrimonio di Vigilanza (migliaia di Euro)	406.104	365.771	316.294

Data delle ultime informazioni finanziarie

Le ultime informazioni finanziarie pubblicate derivano dal bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31/12/2007.

Informazioni finanziarie infrannuali

Non sono state pubblicate informazioni finanziarie successive alla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione. E' stata redatta una situazione patrimoniale ed economica semestrale al 30 giugno 2008 assoggettata a revisione contabile limitata. La stessa è stata redatta ai fini della determinazione dell'utile per il patrimonio di vigilanza e pertanto non è stata messa a disposizione del pubblico.

Conflitto di interesse degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

L'emittente segnala che eventuali situazioni di conflitto di interesse degli organi di amministrazione, direzione e vigilanza verranno gestite nel rispetto di quanto previsto dagli artt. 2391 e 2391 bis Cod. Civ. e art. 136 D. Lgs. N. 385/1993.

7.7 Condizioni Definitive

In occasione di ciascun prestito obbligazionario l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del prestito.

Le Condizioni Definitive saranno pubblicate entro il giorno precedente l'inizio dell'offerta e conterranno le informazioni secondo il modello previsto.

7.8 Modalità di pubblicazione delle Condizioni Definitive e del Regolamento del Prestito

Le Condizioni Definitive e il Regolamento del prestito saranno a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente: (www.bancacraستي.it), presso la sede sociale, le sedi e le filiali dell'Emittente e trasmesse alla Consob non appena disponibili e comunque prima dell'inizio dell'offerta.

In occasione dell'emissione di ciascun prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive secondo il modello di cui al successivo Capitolo 8.

8. REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA "CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE"

Il presente regolamento quadro (il "Regolamento") disciplina i titoli di debito (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione") che Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (l'"Emittente") emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato "Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile" (il "Programma").

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un "Prestito Obbligazionario" o un "Prestito") saranno indicate in documenti denominati "Condizioni Definitive", ciascuno dei quali riferito ad una singola emissione. Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta relativo a tale Prestito.



REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

“CASSA DI RISPARMIO DI ASTI SPA A TASSO VARIABILE”

codice ISIN IT000.....

Euribor 3 mesi – ,...

.././200. – .././20..

Art. 1 - Emittente - Il prestito è emesso dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., con sede in Asti, Piazza Libertà 23, e capitale di € 189.426.076,80 interamente versato. La Società è iscritta nel registro delle imprese al n. 7484 presso la C.C.I.A.A. di Asti ed ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme.

Art. 2 - Importo - Il presente prestito, è emesso per un valore nominale massimo di Euro, per un totale di n. Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.

Art. 3 - Titoli e certificati - I certificati del presente prestito saranno accentrati presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D.Lg. 24 giugno 1998 n. 213 e Regolamento congiunto Consob e Banca d'Italia adottato il 22 febbraio 2008.

Art. 4 - Durata - Il prestito ha la durata di .. anni a decorrere dal (“Data di Regolamento”), con scadenza il (“Data di Rimborso”).

Art. 5 - Prezzo di emissione – Il prezzo di emissione è pari al 100% del valore nominale, e corrisponde pertanto ad Euro 1.000 per ogni obbligazione.

Art. 6 - Condizioni dell’offerta – non è prevista nessuna clausola di subordinazione.

[Ove indicato i Titoli potranno:

essere sottoscritti senza che l’offerta sia soggetta ad alcuna condizione;

essere sottoscritti esclusivamente con l’apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore, che non potrà utilizzare le somme già in giacenza ad una data prestabilita presso la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. o provenienti dal disinvestimento o dal rimborso di prodotti finanziari di cui egli risulti alla suddetta data già intestatario presso la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.;

essere sottoscritti presso le filiali di volta in volta indicate nelle condizioni Definitive;

essere offerte a chi sottoscriverà o disinvestirà, in un periodo prestabilito, un determinato prodotto/servizio finanziario così come specificato nelle Condizioni Definitive;

essere destinata ai sottoscrittori di una polizza assicurativa, di un OICR o di una Gestione Patrimoniale in Titoli o in Fondi.]

Art. 7 - Collocamento - Le Obbligazioni saranno offerte dalal..... salvo estensione o chiusura anticipata al raggiungimento di sottoscrizioni pari al quantitativo massimo emesso.

Art. 8 - Interessi - Le obbligazioni fruttano un interesse [periodo] lordo posticipato variabile sul valore nominale pagabile l’ultimo giorno dei mesi di, a.....,,e di ogni anno, secondo la convenzione per il calcolo dei giorni ...[.].

L’Emittente potrà prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda

Le cedole, al lordo dell'eventuale imposta sostitutiva di cui all'Art. 16, verranno calcolate secondo la seguente formula: (Tasso Euribor [] mesi-0,..)/[.] arrotondato allo 0,01% più vicino, dove per "Tasso Euribor [.] mesi" si intende il parametro Euribor (Euro Interbank Offered Rate) a [.] mesi determinato il secondo giorno lavorativo TARGET antecedente il giorno di decorrenza della cedola e rilevato alla pagina ATICFOREX06 del Circuito Reuters. In ogni caso le cedole non potranno essere negative.

Art. 9 - Rimborso - Il prestito verrà rimborsato in unica soluzione il; il rimborso verrà effettuato alla pari e senza alcuna deduzione per spese.

Art. 10 - Luogo di pagamento – I pagamenti relativi al rimborso del capitale e degli interessi vengono effettuati dall’Emittente presso tutte le Filiali della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e, per delegazione, presso tutte le Banche corrispondenti nonché presso la Monte Titoli S.p.A. per i titoli da questa amministrati. La Banca richiederà l’accentramento del prestito presso la Monte Titoli S.p.A..

Art. 11 – Quotazione - La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. si riserva la possibilità di richiedere l’ammissione alla quotazione dei propri Titoli in uno o più mercati regolamentati o eventuali sistemi multilaterali di negoziazione, nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge.

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l’ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati. Tuttavia l’Emittente si impegna a riacquistare le obbligazioni prima della scadenza su iniziativa dell’Investitore nell’ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), secondo le regole specificate nella “Sintesi della strategia di esecuzione di ordini e trasmissione di ordini adottata dalla Banca”.

Le Obbligazioni emesse sulla base del Programma descritto nella presente Nota Informativa non sono trattate su altri mercati regolamentati.

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alle negoziazioni in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF); l’ Emittente non agirà in qualità di Internalizzatore Sistemico per le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa. Tuttavia l’Emittente si impegna, per le obbligazioni emesse nell’ambito del presente Programma di Emissione, a riacquistare le stesse prima della scadenza su iniziativa dell’Investitore nell’ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MIFID), praticando un prezzo definito sulla base delle curve dei tassi Euribor ed Irs di medesima durata (rilevate sul quotidiano Il SOLE 24ORE o altra fonte), sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini.

Art. 12 – Agente di Calcolo – L’Emittente opererà quale agente di calcolo (l’**Agente di Calcolo**).

Ai fini della determinazione del Parametro di riferimento, del tasso d’interesse e dell’importo di ciascuna cedola

Art.13 - eventi di turbativa e di natura straordinaria riguardanti il Parametro di Indicizzazione

Tasso Euribor, Tasso Libor e Tasso Eonia

Nell’ipotesi di casi di turbativa o di eventi straordinari che rendano indisponibile il livello del Parametro di Indicizzazione prescelto per i singoli Prestiti nella giornata prevista per la sua rilevazione, l’Emittente – in qualità di Agente di Calcolo –:utilizzerà l’ultimo dato disponibile del Parametro di Indicizzazione.

Se l’indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione dovesse verificarsi anche per la successiva scadenza cedolare, l’Agente di Calcolo agirà in buona fede secondo la migliore prassi di mercato individuando il parametro di indicizzazione alternativo, che secondo la ragionevole descrizione dell’Emittente, sia fungibile con il Parametro di Indicizzazione divenuto indisponibile. In tal caso l’Emittente informerà gli investitori circa il nuovo parametro con una comunicazione disponibile presso la Sede e tutte le Filiali della Banca, nonché sul sito internet dell’Emittente.

Tasso di rendimento del Bot

Nell’ipotesi di casi di turbativa o di eventi straordinari che rendano indisponibile il livello del Parametro di Indicizzazione prescelto per i singoli Prestiti per un periodo di due mesi antecedenti la data di godimento della cedola, l’Emittente – in qualità di Agente di Calcolo – provvederà a determinare il tasso d’interesse per la cedola – rettificato positivamente o negativamente dello scostamento storico medio rilevato tra il tasso Euribor e il tasso di rendimento del Bot di pari scadenza rilevato come di seguito specificato:

la data di determinazione della cedola in scadenza e la verifica della circostanza prima descritta avverrà due giorni lavorativi antecedenti la data di godimento della medesima cedola in scadenza. Lo scostamento storico medio sarà calcolato come media semplice della differenza tra il tasso medio ponderato dell’asta ordinaria dei Bot relativo alle ultime tre aste valide (pubblicato dal Ministero dell’Economia e delle Finanze) e il tasso Euribor rilevato nelle stesse giornate delle aste corrispondenti. In particolare ad ogni data di svolgimento dell’asta sarà effettuata la differenza tra il valore dell’Euribor e il rendimento dell’asta Bot e così per quelle successive. I tre valori saranno sommati e il risultato così ottenuto sarà diviso per tre.

Per la scadenza cedolare nella quale si dovesse verificare la circostanza specificata inizialmente relativa alla indisponibilità dell’asta Bot per il periodo prima prefissato, qualora anche il tasso Euribor 3, 6, 12 mesi non fosse disponibile, l’Emittente provvederà a determinare il tasso della cedola prendendo a riferimento le quotazioni di 5 primari istituti di credito.

Tale modalità di determinazione della cedola variabile sarà utilizzata ogni qualvolta si dovesse verificare la circostanza specificata inizialmente.

Se l'indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione dovesse verificarsi anche per la successiva scadenza cedolare, l'Agente di Calcolo agirà in buona fede secondo la migliore prassi di mercato individuando il parametro di indicizzazione alternativo, che secondo la ragionevole descrizione dell'Emittente, sia fungibile con il Parametro di Indicizzazione divenuto indisponibile.

Art. 14 - Termini di prescrizione - I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza delle cedole, e per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data di rimborso dei titoli.

Art. 15 - Garanzia - Le obbligazioni delle banche non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Ovviamente il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.

Art. 16 - Regime fiscale - Gli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lg. 1 aprile 1996 n. 239 (applicazione di un'imposta sostitutiva nei casi previsti dalla legge, attualmente nella misura del 12,50%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano le disposizioni di cui al D.Lg. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni, e le disposizioni della Direttiva 2003/48/CE del 3 giugno 2003 del Consiglio dell'Unione Europea (tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi).

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., per i titoli depositati presso la stessa, opera in qualità di sostituto d'imposta e quindi si fa carico di operare la trattenuta alla fonte, ove prevista dalla normativa vigente.

Art. 17 - Comunicazioni - Tutte le comunicazioni della Banca Emittente ai titolari delle obbligazioni, saranno effettuate mediante affissione presso gli sportelli della Banca Emittente, e mediate avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bancacrasti.it.

Art. 18 - Varie - Per ogni effetto riguardante il presente prestito gli obbligazionisti eleggono domicilio speciale presso la sede dell'Emittente. Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente regolamento. Qualsiasi contestazione fra gli obbligazionisti e la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. sarà decisa dall'Autorità Giudiziaria di Asti; tuttavia ove il portatore dei Titoli rivesta la qualifica di consumatore, ai sensi e per gli effetti del D.Lg. 6 settembre 2005, n. 206 (il Codice del Consumo), il foro competente sarà quello di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

Qualora la scadenza di pagamento di un qualsiasi importo dovuto ai sensi del presente Regolamento maturasse in un giorno che non è giorno lavorativo bancario, tale pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo, senza il riconoscimento di alcun importo aggiuntivo agli obbligazionisti.

9. D MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE TASSO VARIABILE



CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

NOTA INFORMATIVA SUI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATI

“CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A.

TASSO VARIABILE”

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

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 Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (l'“**Emittente**”), alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il "Prospetto" relativo al Programma di prestiti obbligazionari a Tasso Variabile 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 13 febbraio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9013869 del 11 febbraio 2009, al “Documento di Registrazione” depositato presso la Consob in data 12 agosto 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8075764 del 7 agosto 2008, 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 datae contestualmente pubblicate sul sito internet dell'Emittente www.bancacraستي.it e rese disponibili in forma stampata e gratuita presso la sede legale dell'Emittente, Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. Piazza Libertà 23-14100 Asti e presso le filiali dell'Emittente.

1. FATTORI DI RISCHIO**AVVERTENZE GENERALI**

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione della presente Nota Informativa, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione delle obbligazioni emesse nell'ambito del programma.

L'investimento nei titoli oggetto delle presenti Condizioni Definitive, comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. devono verificare se l'investimento è adeguato e appropriato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione finanziaria, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. Nondimeno si richiama l'attenzione dell'investitore sul Documento di Registrazione ove sono riportati i fattori di rischio relativi all'Emittente.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono strumenti di investimento del risparmio a medio e lungo termine che saranno rimborsate a scadenza al 100% del valore nominale in un'unica soluzione. Le obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche variabili, il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del Parametro di Indicizzazione prescelto, che potrà essere maggiorato o diminuito di uno Spread costante per tutta la durata del titolo. Sul tasso delle cedole sarà applicato un arrotondamento allo 0,01 più vicino.

L'Emittente potrà prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione, la cui entità sarà indicata su base nominale annua lorda nelle Condizioni Definitive del prestito.

Il Parametro di Indicizzazione, la fonte del parametro, la data di determinazione e lo spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive. Nel caso in cui sia previsto uno Spread negativo, il rendimento delle obbligazioni sarà inferiore a quello di un titolo indicizzato esclusivamente al Parametro di Riferimento prescelto.

La frequenza cedolare verrà determinata con una frequenza corrispondente al Parametro di Indicizzazione, ad esempio, nel caso di Euribor a 6 mesi, la frequenza cedolare sarà semestrale.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le Obbligazioni Cassa di Risparmio di Asti a Tasso Variabile non prevedono alcun rendimento minimo garantito [ad esclusione della prima cedola che (se prefissata) assume un valore predeterminato, pari al [●]% annuale lordo, in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione].

Le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive presentano alla data del [●], nell'ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione, un Rendimento Effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al Paragrafo 4.7 della pertinente Nota Informativa) calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al [●]%.
Lo stesso rendimento alla data si confronta con un Rendimento Effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo di Stato (CCT) di similare scadenza, pari al [●]%.
Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite nelle presenti Condizioni Definitive al Paragrafo 3.
Le Obbligazioni sono emesse alla pari (cioè al 100% del valore nominale) al prezzo di Euro mille per obbligazione.
Al prezzo di sottoscrizione non sono applicate alcuna tipologia di commissioni collocamento, né implicite, né esplicite.
Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si fa rinvio al Paragrafo 3 delle presenti Condizioni Definitive ove sono posti, tra l'altro:

- una tabella esemplificativa del Rendimento Effettivo annuo lordo e netto delle Obbligazioni;
- una simulazione retrospettiva dell'andamento delle Obbligazioni;
- un grafico illustrativo dell'andamento storico del Parametro di Riferimento.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**RISCHIO EMITTENTE**

Il rischio è rappresentato dalla probabilità che la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare gli interessi e/o di rimborsare il capitale a scadenza in caso di liquidazione.

FATTORI DI RISCHIO

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non ha previsto ulteriori garanzie per il rimborso dei prestiti e per il pagamento degli interessi.

I prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Si ritiene che l'attuale posizione finanziaria dell'Emittente è tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli strumenti finanziari.

Per una descrizione dei rischi relativi all'Emittente, si rinvia al Capitolo 3 del Documento di Registrazione.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI**RISCHIO DI LIQUIDITA'**

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare il rendimento anticipato. Pertanto gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

Nondimeno l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato delle obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa, né su altri sistemi di negoziazione e non si impegna a fornire su base continuativa i prezzi in acquisto e/o in vendita.

La Banca si assume tuttavia l'impegno al riacquisto delle obbligazioni su richiesta del possessore prima della scadenza nell'ambito dell'attività di negoziazione in conto proprio svolta dalla Banca sulla base della propria strategia di esecuzione degli ordini.

RISCHIO DI TASSO

E' il rischio rappresentato dalle eventuali fluttuazioni dei tassi d'interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del Parametro di Indicizzazione di riferimento che potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari, e conseguentemente determinare variazioni sui prezzi dei titoli.

Conseguentemente, qualora l'investitore decidesse di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione dei titoli.

La garanzia del rimborso integrale del capitale a scadenza permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

Gli investitori devono tener presente che la scelta tra i diversi Parametri di Indicizzazione 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 Riferimento utilizzato.

Poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende dall'andamento del Parametro di Riferimento, ad un eventuale andamento decrescente del Parametro di Riferimento, anche il rendimento del Titolo sarà proporzionalmente decrescente. In caso di andamento negativo del Parametro di Riferimento, l'investitore otterrebbe un rendimento inferiore a quello ottenibile da un titolo obbligazionario a tasso fisso.

È inoltre possibile che il Parametro di Riferimento possa ridursi fino a zero; in questo caso l'investitore non percepirebbe alcuna Cedola di interesse sull'investimento effettuato

RISCHIO DI SPREAD NEGATIVO

Le Obbligazioni possono prevedere che il Parametro di Riferimento prescelto per il calcolo degli interessi venga diminuito di uno spread, che sarà indicato nelle Condizioni Definitive. Nel caso in cui sia previsto uno spread

FATTORI DI RISCHIO

negativo, gli importi da corrispondere a titolo di interesse agli obbligazionisti generano un rendimento inferiore rispetto a quello che risulterebbe in assenza di tale spread negativo, e vi sarà un impatto negativo sul prezzo di mercato. Ad ogni modo, l'applicazione di uno spread negativo al Parametro di Riferimento non potrà in alcun modo portare ad una Cedola negativa.

RISCHIO DI SCOSTAMENTO DEL RENDIMENTO DELL'OBBLIGAZIONE RISPETTO A UN TITOLO A BASSA RISCHIOSITA' EMITTENTE

Il rendimento effettivo su base annua dell'obbligazione può risultare inferiore rispetto al rendimento di un titolo a bassa rischiosità emittente (titolo di Stato) di durata residua similare (per maggiori dettagli si veda il paragrafo 2.2.2 "Comparazione con titoli di Stato con similare tipologia e durata").

RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

La Banca dichiara inoltre l'esistenza situazione dei seguenti conflitti d'interessi:

- Coincidenza del ruolo di Emittente e agente per il Calcolo

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. svolgerà la duplice funzione di Emittente e Agente per il Calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse.

- Coincidenza del ruolo di Emittente e Collocatore

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. svolgerà la duplice funzione di Emittente e collocatore delle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito delle presenti Condizioni Definitive.

- Negoziare le Obbligazioni in contropartita

Situazioni di conflitto di interesse potrebbero derivare dall'impegno della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., ad effettuare operazioni di negoziazione in conto proprio sulle Obbligazioni oggetto della presenti Condizioni Definitive sulla base di prezzi forniti dall'Emittente stesso.

Gli investitori sono inoltre invitati a leggere il Capitolo 9, Paragrafo 9.2 (Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza) del Documento di Registrazione

RISCHIO DI ASSENZA DI RATING

All'Emittente non sono stati assegnati giudizi di rating. Non esiste pertanto alcuna valutazione indipendente della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari.

Inoltre si informa che ai titoli oggetto delle presenti Condizioni Definitive non è stato attribuito alcun livello di rating.

Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assegnazione di un rating alla specifica emissione potrebbe, comunque, non riflettere il potenziale impatto di tutti i rischi relativi al titolo che possono influenzare il valore dei medesimi. Il rating non costituisce un invito a sottoscrivere, vendere o detenere titoli e può essere oggetto di revisione, sospensione o cancellazione in ogni momento da parte delle agenzie di rating.

RISCHIO EVENTI DI TURBATIVA E DI NATURA STRAORDINARIA RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Tasso Euribor, Tasso Libor e Tasso Eonia

Nell'ipotesi di casi di turbativa o di eventi straordinari che rendano indisponibile il livello del Parametro di Indicizzazione prescelto per i singoli Prestiti nella giornata prevista per la sua rilevazione, l'Emittente – in

FATTORI DI RISCHIO

qualità di Agente di Calcolo – utilizzerà l'ultimo dato disponibile del Parametro di Indicizzazione.

Se l'indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione dovesse verificarsi anche per la successiva scadenza cedolare, l'Agente di Calcolo agirà in buona fede secondo la migliore prassi di mercato individuando il parametro di indicizzazione alternativo, che secondo la ragionevole descrizione dell'Emittente, sia fungibile con il Parametro di Indicizzazione divenuto indisponibile. In tal caso l'Emittente informerà gli investitori circa il nuovo parametro con una comunicazione disponibile presso la Sede e tutte le Filiali della Banca, nonché sul sito internet dell'Emittente.

Tasso di rendimento del Bot

Nell'ipotesi di casi di turbativa o di eventi straordinari che rendano indisponibile il livello del Parametro di Indicizzazione prescelto per i singoli Prestiti per un periodo di due mesi antecedenti la data di godimento della cedola, l'Emittente – in qualità di Agente di Calcolo – provvederà a determinare il tasso d'interesse per la cedola – rettificato positivamente o negativamente dello scostamento storico medio rilevato tra il tasso Euribor e il tasso di rendimento del Bot di pari scadenza rilevato come di seguito specificato:

la data di determinazione della cedola in scadenza e la verifica della circostanza prima descritta avverrà due giorni lavorativi antecedenti la data di godimento della medesima cedola in scadenza. Lo scostamento storico medio sarà calcolato come media semplice della differenza tra il tasso medio ponderato dell'asta ordinaria dei Bot relativo alle ultime tre aste valide (pubblicato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze) e il tasso Euribor rilevato nelle stesse giornate delle aste corrispondenti. In particolare ad ogni data di svolgimento dell'asta sarà effettuata la differenza tra il valore dell'Euribor e il rendimento dell'asta Bot e così per quelle successive. I tre valori saranno sommati e il risultato così ottenuto sarà diviso per tre.

Per la scadenza cedolare nella quale si dovesse verificare la circostanza specificata inizialmente relativa alla indisponibilità dell'asta Bot per il periodo prima prefissato, qualora anche il tasso Euribor 3, 6, 12 mesi non fosse disponibile, l'Emittente provvederà a determinare il tasso della cedola prendendo a riferimento le quotazioni di 5 primari istituti di credito.

Tale modalità di determinazione della cedola variabile sarà utilizzata ogni qualvolta si dovesse verificare la circostanza specificata inizialmente.

Se l'indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione dovesse verificarsi anche per la successiva scadenza cedolare, l'Agente di Calcolo agirà in buona fede secondo la migliore prassi di mercato individuando il parametro di indicizzazione alternativo, che secondo la ragionevole descrizione dell'Emittente, sia fungibile con il Parametro di Indicizzazione divenuto indisponibile

RISCHIO DI CHIUSURA ANTICIPATA DELL'OFFERTA

L'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, ha la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta. Tale decisione, limitando la possibilità di collocare ulteriori Titoli e, pertanto, raggiungere un ammontare nominale complessivo maggiore, avrà un impatto negativo sulla liquidità dei Titoli.

Per una descrizione dettagliata del rischio di liquidità si rinvia al rischio che precede.

RISCHIO DI ANNULLAMENTO DELL'OFFERTA

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze che siano tali da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente, secondo il proprio ragionevole giudizio, può non dar corso all'emissione delle obbligazioni e la stessa domanda di interessi annullata.

RISCHIO DI VARIAZIONE IMPOSIZIONE FISCALE

L'importo della liquidazione delle cedole dovuto al possessore dei titoli obbligazionari potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente Prospetto di Base (si veda al riguardo il paragrafo 4.15 della presente Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Denominazione Obbligazione	[•]
ISIN	[•]
Ammontare Totale dell'Emissione	L'Ammontare Totale dell'emissione potrà arrivare fino a Euro [•], per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000
Destinatari dell'offerta	Pubblico indistinto sul mercato italiano [o pubblico distinto come indicato nella Nota Informativa al punto 5.1.1]
Restrizioni alla vendita	I Titoli non potranno essere offerti o venduti a soggetti indicati nella Nota Informativa al punto 5.2.1
Data di Emissione del Prestito	La Data di Emissione del Prestito è il [•]
Durata del Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•] (date entrambe incluse), salvo proroga 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. Solo per i contratti conclusi fuori sede, ovvero tramite l'uso di tecniche a distanza, dal [•] al [•] (date entrambe incluse), salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta]
Responsabile del collocamento	Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
Lotto Minimo di adesione	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. [•] Obbligazioni/e
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al [•]% del Valore Nominale, pari a [Euro] [•]
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il [•]
Data di Regolamento	La Data di Regolamento del Prestito è: [•],
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il [•]
Tasso prima cedola	[la prima cedola non è prefissata] [La prima cedola, pagabile in data [•] è fissata nella misura del [•]% annuo lordo]
Parametro di Indicizzazione della Cedole	Il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni [per le cedole successive alla prima] è il [tasso [Euribor/Libor/Eonia/Bot] [periodo di riferimento del parametro scelto]
Spread [Clausola eventuale]	Il Parametro di Indicizzazione sarà [•] di uno Spread pari a punti base equivalente a [•] %
Frequenza nel pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate con frequenza[•], in occasione delle seguenti date: [inserire tutte le date di pagamento cedole del singolo Prestito Obbligazionario]

Modalità di Rilevazione del Parametro	Il tasso [•] sarà rilevato il [•] giorno lavorativo antecedente la data di inizio di godimento di ciascuna cedola.
Convenzione per il calcolo delle cedole	[30/360/effettivo/effettivo (actual/actual) (ISMA) / specificare altro]
Rating delle Obbligazioni	Le Obbligazioni hanno Rating [riportare il giudizio del Rating]
Eventi di turbativa e di natura straordinaria del Parametro di Indicizzazione	Qualora il Parametro di Indicizzazione non fosse rilevabile nel giorno previsto, si applicheranno le modalità previste nel titolo “Eventi di turbativa” del paragrafo 4.8 della Nota Informativa.

3. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti al lordo e al netto dell'effetto fiscale delle Obbligazioni. Si riassumono di seguito le caratteristiche delle Obbligazioni oggetto dell'Offerta

Nominale Taglio minimo	1.000 Euro
Lotto minimo	1
Data di emissione	[•]
Data di scadenza	[•]
Durata	[•]
Prezzo di emissione	Alla pari (100%)
Prezzo di Rimborso	100% del Valore Nominale
Frequenza cedola	[•]
Periodo di pagamento cedole	[•]
Parametro di indicizzazione del tasso d'interesse	[•]
Spread	[•]
Metodo di calcolo della cedola	[•]

Tenuto conto delle caratteristiche del prestito obbligazionario e del valore del parametro di indicizzazione [•] rilevato [•] lavorativo antecedente il godimento della cedola pari al [•]% e ipotizzando che tale valore rimanga costante per tutta la durata del prestito, a titolo meramente esemplificativo, il titolo avrebbe un Rendimento Effettivo annuo lordo, calcolato in regime di capitalizzazione composta, del [•] % ed un Rendimento Effettivo annuo netto, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al [•]%.

Analisi retrospettiva

A puro titolo esemplificativo, si riporta di seguito una simulazione che evidenzia il Rendimento Effettivo annuo lordo e il Rendimento Effettivo annuo netto che l'Obbligazione riportata nella tabella precedente avrebbe registrato nell'ipotesi avesse avuto data di emissione [•], data di scadenza [•] ed attribuendo al parametro di indicizzazione i valori effettivamente registrati (indicati nella colonna Tasso Euribor [•] mesi).

Tutte le altre caratteristiche dell'obbligazione si ipotizzano uguali.

DATA RILEVAZIONE PARAMETRO[●]	DATA PAGAMENTO CEDOLA	EURIBOR[●]	TASSO LORDO ANNUO	TASSO LORDO CEDOLA	TASSO NETTO CEDOLA
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●] (*)
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●] (*)
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●] (*)
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●] (*)
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●] (*)
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●] (*)
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●] (*)
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●] (*)
Rendimento effettivo annuo lordo				[●]%	
Rendimento effettivo annuo netto					[●]%
(*) (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)					

Si avverte sin da ora l'investitore che l'andamento storico del Parametro di Indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso. La performance storica che segue deve essere, pertanto, un valore meramente esemplificativo e non dovrà essere considerata come una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione

[Inserire la performance storica del tasso Euribor a [tre/sei/dodici] mesi per un periodo almeno pari alla durata del prestito obbligazionario - grafico]

COMPARAZIONE CON TITOLI DI STATO CON SIMILARE TIPOLOGIA E DURATA

Di seguito si propongono, a titolo esemplificativo, comparazione del rendimento delle Obbligazioni a Tasso Variabile descritte nella tabella precedente, con CCT di simile durata, (CCT con scadenza [●], acquistato valuta [●] al prezzo di [●]%),

	[CCT[●]]	OBBLIGAZIONI "CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. [●]
SCADENZA	[●]	[●]
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO	[●] %	[●] %
RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO (al netto di ritenuta fiscale del 12,50%)	[●] %	[●] %

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL' EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata decisa da [persona/organo che ha deciso la singola emissione].

Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
Il Responsabile Delegato