



CASSA DI RISPARMIO DI ORVIETO

Sede Legale e Amministrativa: Piazza della Repubblica 21 – 05018 Orvieto

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5123

Società appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari

Direzione e Coordinamento: Intesa Sanpaolo S.p.A.

Capitale sociale: Euro 20.388.976,00 i.v.

Codice Fiscale e Partita I.v.A. e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Terni - 00063960553

PROSPETTO INFORMATIVO PER LE EMISSIONI DI OBBLIGAZIONI BANCARIE c.d. “*Plain Vanilla*”

**Offerta di : “Prestito Obbligazionario CASSA DI RISPARMIO
DI ORVIETO S.p.A. – 4 agosto 2008 – 5 agosto 2010 Tasso
Variabile”**

Emissione n° 11 – **Codice ISIN IT0004378193**

Il presente Prospetto Informativo non è sottoposto all'approvazione della CONSOB.

Il presente Prospetto Informativo è disponibile presso la sede dell'Emittente in Orvieto, Piazza della Repubblica, 21 nonché sul sito Internet dell'Emittente www.cariorvieto.it.

Prospetto Informativo depositato in CONSOB in data 19 giugno 2008.

INDICE

O – DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

| | |
|--|--------|
| 1 PERSONE RESPONSABILI | pag. 4 |
| Indicazione delle persone responsabili | pag. 4 |
| Dichiarazione di responsabilità | pag. 4 |

I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

| | |
|--|--------|
| 1 PERSONE RESPONSABILI | pag. 4 |
| 2 DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA | pag. 4 |
| 3 SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA | pag. 4 |
| 4 NUMERO DI ISCRIZIONE ALL'ALBO DELLE BANCHE TENUTO DALLA BANCA D'ITALIA | pag. 4 |
| 5 GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA | pag. 4 |
| 6 INFORMAZIONI PATRIMONIALI RELATIVE ALL'EMITTENTE | pag. 4 |
| 6.1 Informazioni patrimoniali | pag 4 |
| 6.2 Fattori di Rischio | pag 5 |
| 7 RATING | pag. 6 |
| 8 CONFLITTO DI INTERESSI | pag. 6 |

II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

| | |
|---|--------|
| 1 PERSONE RESPONSABILI | pag. 7 |
| 2 FATTORI DI RISCHIO | pag. 7 |
| 3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI | |
| 3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'offerta | pag. 7 |
| 3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi | pag. 8 |
| 4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE | pag. 8 |
| 4.1 Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti al pubblico | pag. 8 |
| 4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati | pag. 8 |
| 4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri | pag. 8 |
| 4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari | pag. 8 |
| 4.5 Il ranking degli strumenti finanziari | pag. 8 |
| 4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari | pag. 8 |
| 4.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi(data pagam.cedole) | pag 8 |
| 4.8 Durata, data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito | pag 9 |
| 4.9 Rendimento effettivo | pag 9 |
| 4.9.1 Simulazione Prospettica | pag 10 |
| 4.9.2 Confronto con Titoli di Stato | pag 10 |
| 4.9.3 Evoluzione storica del titolo in esame | pag 10 |
| 4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti | pag 11 |
| 4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni | pag 11 |
| 4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari | pag 11 |
| 4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari | pag 11 |
| 4.14 Regime fiscale | pag 11 |
| 5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA | |
| 5.1 Statistiche relative all'offerta - calendario previsto - modalità di sottoscrizione offerta | pag 11 |
| 5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata | pag 11 |
| 5.1.2 Ammontare totale dell'offerta | pag 11 |
| 5.1.3 Periodo di offerta (Collocamento) e descrizione delle procedure di sottoscrizione | pag 11 |
| 5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni | pag 12 |
| 5.1.5 Ammontare minimo e/o massimo dell'importo sottoscrivibile | pag 12 |
| 5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari | pag 12 |
| 5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta | pag 12 |
| 5.1.8 Eventuali diritti di prelazione | pag 12 |
| 5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione | pag 12 |
| 5.2.1 Destinatari dell'offerta | pag 12 |
| 5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato | pag 12 |
| 5.3 Fissazione del prezzo | pag 12 |
| 5.3.1 Prezzo di offerta | pag 12 |
| 5.4 Collocamento e sottoscrizione | pag 12 |
| 5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento | pag 12 |

| | |
|--|--------|
| 5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario | pag 12 |
| 5.4.3 Soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno | pag 13 |

6 AMMISSONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

| | |
|---|--------|
| 6.1 Mercati c/to i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni agli strum.finanziari | pag 13 |
| 6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati | pag 13 |
| 6.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario | pag 13 |

7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

| | |
|--|--------|
| 7.1 Consulenti legati alle emissioni dei titoli | pag 13 |
| 7.2 Indicazioni contenute nel Prospetto Informativo sottoposte a revisione | pag 13 |
| 7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica | pag 13 |
| 7.4 Informazioni provenienti da Terzi | pag 13 |
| 7.5 Rating dell'Emittente e degli strumenti finanziari | pag 13 |

III – SCHEDA TECNICA RIASSUNTIVA

pag 14

0-DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA' **PERSONE RESPONSABILI**

1.1 Indicazione delle persone responsabili

Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A., con sede legale in Orvieto, Piazza della Repubblica 21, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Avv. Giovanni Guariglia, si assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A., come rappresentata al punto "1.1", è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente Prospetto Informativo e si assume altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fosse tenuta a conoscere e verificare.

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



Avv. Giovanni Guariglia
Presidente del Consiglio di Amministrazione
CASSA DI RISPARMIO DI ORVIETO S.P.A.



Dott. Vieri Fiori
Presidente dell'Organo di Controllo
CASSA DI RISPARMIO DI ORVIETO S.P.A.

I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

1. PERSONE RESPONSABILI

Per le persone responsabili si rimanda alla Sez. "0" del presente Prospetto Informativo

2. DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA

La denominazione dell'Emittente è "Cassa di Risparmio di Orvieto Società per Azioni", per brevità denominata anche "Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A.".

3. SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA

Piazza della Repubblica 21 – 05018 Orvieto (TR)

4. NUMERO DI ISCRIZIONE ALL'ALBO DELLE BANCHE TENUTO DALLA BANCA D'ITALIA.

La Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. è una banca di diritto italiano. In quanto tale, la Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. è iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 5123.

5. GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA

La Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. appartiene al Gruppo Bancario "INTESA SANPAOLO" iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari. Direzione e Coordinamento: Intesa Sanpaolo S.p.A.

6. INFORMAZIONI PATRIMONIALI RELATIVE ALL'EMITTENTE

6.1 Informazioni patrimoniali

Il capitale sociale interamente versato e sottoscritto della Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. è di Euro 20.388.976,00. Le riserve al 31/12/2007 ammontano a Euro 23.109.150,39.

| INFORMAZIONI FINANZIARIE | BILANCIO ESERCIZIO 2006 | BILANCIO ESERCIZIO 2007 |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio di Vigilanza | 59.521* | 57.163* |
| Tier One Capital Ratio | 7,94% | 6,73% |
| Total Capital Ratio | 10,94% | 8,73% |
| Sofferenze Lorde/Impieghi | 0,64% | 1,63% |
| Sofferenze Nette/Impieghi | 0,32% | 0,56% |
| Partite anomale/Impieghi ** | 4,09% | 3,81% |

* I dati sono espressi in migliaia di euro.

** Il dato è al lordo delle sofferenze.

6.2 Fattori di rischio

Sottoscrivendo le obbligazioni "Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. 4 agosto 2008 – 5 agosto 2010 – Tasso Variabile - codice ISIN IT0004378193 " si diventa finanziatori e quindi creditori della Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A.; si assume perciò il rischio che detto Emittente non possa essere in grado di onorare i propri obblighi relativamente al pagamento delle cedole e/o al rimborso del capitale di detto prestito.

Ci sono fattori che possono influire sulla capacità dell'Emittente di adempiere alle obbligazioni assunte. L'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare le cedole e gli interessi e/o rimborsare il capitale è connessa ai rischi cui l'Emittente va incontro nella sua attività.

La Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. è esposta ai rischi tipicamente connessi con l'attività di intermediazione quali il rischio di credito e il rischio di mercato, e ai rischi legati ad una qualsiasi attività imprenditoriale.

Il **RISCHIO DI CREDITO** (solidità patrimoniale e prospettive economiche della società Emittente) è il rischio connesso all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare le cedole e gli interessi e/o di rimborsare il capitale.

Il **RISCHIO DI MERCATO** è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute a cui è esposta la Banca per i suoi strumenti finanziari.

Il rischio di mercato si distingue in:

- **RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE:** Il rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario deriva dalle asimmetrie nelle scadenze, nelle tipologie e nei tempi di ridefinizione del tasso di interesse delle attività e delle passività della banca e si estrinseca nella valutazione dell'impatto che variazioni inattese nei tassi di interesse determinano sui profitti correnti e sul valore del patrimonio netto della Banca.
- **RISCHIO DI PREZZO:** Il rischio di prezzo rappresenta il rischio di perdite in conto capitale su attività di natura finanziaria quotate o comunque assimilate a strumenti quotati a seguito di oscillazioni del corso dei valori mobiliari o per fattori risalenti alla specifica situazione dell' Emittente. Le condizioni nei mercati finanziari in Italia ed altrove influenzano in modo significativo le attività della Banca. Flessioni di mercato e aumenti di volatilità potrebbe influenzare sfavorevolmente la qualità di credito delle attività della Banca e accrescere il rischio di un potenziale aumento di inadempienze dei clienti della Banca rispetto ai prestiti contratti o ad altri obblighi.
- **RISCHIO DI LIQUIDITA':** Il rischio di liquidità si riferisce agli effetti negativi derivanti da sfasamenti tra entrate e uscite monetarie. I risultati della Banca sono condizionati dalla capacità della stessa di continuare a finanziare i propri impieghi attraverso la raccolta diretta della clientela. In caso di riduzione di tale forma di finanziamento la Banca potrebbe essere costretta a ricorrere ad un incremento nella raccolta a mezzo di fonti maggiormente onerose quali, tra le altre, il mercato interbancario, con possibili effetti pregiudizievoli sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria della Banca.
- **RISCHIO DI CAMBIO:** Il rischio di cambio è il rischio che oscillazioni dei tassi di cambio generino differenze tra il valore di una attività/passività rispetto a quanto tempo per tempo riportato nelle scritture contabili.

Il **RISCHIO MUTAMENTO DEL REGIME FISCALE:** I valori netti al tasso di interesse ed al rendimento delle obbligazioni, sono stati calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data del deposito presso Consob del presente Prospetto Informativo. Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle obbligazioni possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicati alle obbligazioni alle varie date di pagamento.

La Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. non ha attualmente rischi correlati a procedimenti giudiziari in quanto tutti debitamente garantiti da appositi accantonamenti in bilancio e quindi che non possono inficiare la solvibilità della Banca.

Ad eccezione dei rischi sopra esposti, si ritiene che la posizione finanziaria dell'Emittente sia tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione di strumenti finanziari.

7. RATING

La Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. non ha Rating.

8. CONFLITTO DI INTERESSI

La Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. **si trova in una situazione di conflitto di interessi** essendo contemporaneamente Banca Emittente e collocatrice del prestito obbligazionario di cui al presente Prospetto Informativo.

II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

1. PERSONE RESPONSABILI

Per le persone responsabili si rimanda alla Sez. "0" del presente Prospetto Informativo.

2 FATTORI DI RISCHIO

Rischio Emittente

E' il rischio rappresentato dalla probabilità che la Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A., quale Emittente del presente prestito obbligazionario "Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. – 4 agosto 2008 / 5 agosto 2010 – Tasso variabile – codice ISIN IT0004378193", non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione.

Rischio di tasso e di mercato

Le variazioni che interverranno nella curva dei tassi di mercato potrebbero avere riflessi sul prezzo di mercato delle Obbligazioni facendole oscillare durante la loro vita (in particolare, la crescita dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle Obbligazioni). La garanzia del rimborso integrale del capitale e di un rendimento lordo garantito permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito, unitamente al pagamento di una cedola, alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse in ogni caso liquidare il proprio investimento prima della data di rimborso, il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore al Prezzo di Emissione.

Rischio di liquidità

Non è prevista la presentazione di una domanda d'ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato del Prestito Obbligazionario di cui al presente Prospetto Informativo. Il disinvestimento dei titoli rappresentativi potrà, pertanto, essere eseguito presso gli sportelli della Cassa di Risparmio di Orvieto.

Il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovarsi nell'impossibilità o nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni pur di trovare una contropartita disposta a comprarlo.

Pertanto, l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione – 3 anni) deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Rischio mutamento del regime fiscale

I valori netti al tasso di interesse ed al rendimento delle obbligazioni, sono stati calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data del deposito presso Consob del presente Prospetto Informativo. Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle obbligazioni possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicati alle obbligazioni alle varie date di pagamento.

Assenza di garanzie

Per l'emissione del prestito obbligazionario di cui al presente Prospetto Informativo non sono previste garanzie (Reali o Personali) a tutela dei portatori del titolo. I titoli non sono coperti dalla garanzia del "Fondo interbancario di tutela dei depositi".

Coincidenza dell'Emittente con il Responsabile per il Calcolo

Poiché la Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. opera anche quale "Responsabile per il Calcolo", cioè soggetto tenuto alla determinazione degli interessi e delle attività connesse, tale coincidenza di ruoli (Emittente e Responsabile per il Calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Ciò nondimeno, la Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. potrebbe incaricare un soggetto esterno – detto Agente di Calcolo – per la determinazione degli interessi e le attività connesse, restando in ogni caso responsabile della correttezza dei calcoli nei confronti dell'investitore.

Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli

Al prestito obbligazionario di cui al presente Prospetto Informativo non è stato attribuito alcun livello di Rating.

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'offerta

Si segnala che l'offerta di obbligazioni di cui al presente Prospetto Informativo è un'operazione nella quale

Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. ha interessi in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Si segnala che le obbligazioni di cui al presente Prospetto Informativo saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A.

L'ammontare ricavato dalla presente emissione obbligazionaria effettuata sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

4.1 Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti al pubblico

Il presente Prospetto Informativo è relativo all'emissione di Obbligazioni a TASSO VARIABILE. Tale strumento finanziario determina l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore, a scadenza, il 100% del loro VALORE NOMINALE.

Le Obbligazioni, inoltre, danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse Variabile, ossia definito come percentuale del Valore Nominale delle stesse. Tale percentuale sarà determinata in modo variabile, nella misura indicata nel successivo punto "4.7", nel corso della vita dell' Obbligazione.

Il Codice ISIN (International Security Identification Number) identificativo del prestito obbligazionario di cui al presente Prospetto Informativo è **IT0004378193**.

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

Il Regolamento del prestito obbligazionario di cui al presente Prospetto Informativo è sottoposto alla Legge Italiana.

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

L' offerta obbligazionaria di cui al presente Prospetto Informativo è rappresentata da titoli al portatore. Le obbligazioni saranno accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. I titoli rappresentativi dell'emissione saranno immessi in regime di dematerializzazione previsto all'articolo 28, comma 1, del D.Lgs. 24 giugno 1998, n. 213, di cui al regolamento di attuazione adottato con Delibera CONSOB n. 11768 del 23 dicembre 1998, pubblicata sulla G.U. del 30.12.1998, e successive modifiche.

Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli S.p.A., il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A..

4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Le obbligazioni sono denominate in EURO.

4.5 Il ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi a carico dell'Emittente, nascenti dall'Obbligazione di cui al presente Prospetto Informativo, non sono subordinati ad altre passività dello stesso. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografi dell'Emittente.

Non sono previsti altri oneri, condizioni, gravami di qualsiasi natura che possano incidere sui diritti dei portatori dei titoli.

4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le obbligazioni emesse nel presente Prospetto Informativo incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della categoria e quindi segnatamente il diritto a percepire delle cedole d'interesse alle date di pagamento interesse ed al rimborso del capitale a scadenza.

Non esistono ulteriori diritti connessi ai titoli, salvo il diritto a percepire degli interessi ed al rimborso del capitale.

4.7 Tasso di interesse nominale, tasso annuo di rendimento effettivo e disposizioni relative agli interessi (data pagamento cedole)

Il prestito ha **godimento in data 4 AGOSTO 2008**. Gli interessi, calcolati secondo la convenzione ACT/ACT (giorni effettivi/giorni effettivi), saranno pagati in numero **8 cedole trimestrali** posticipate alle date sotto indicate, al netto dell'imposta sostitutiva vigente al momento dello stacco della cedola (attualmente il 12,50%)

| N° CEDOLA | CEDOLA | PERIODO PARAMETRO EURIBOR |
|------------------|-------------------------|---|
| Prima cedola | 04/08/2008 – 04/11/2008 | Euribor 3m (365) media mensile giugno 2008 |
| Seconda cedola | 05/11/2008 – 04/02/2009 | Euribor 3m (365) media mensile settembre 2008 |
| Terza cedola | 05/02/2009 – 04/05/2009 | Euribor 3m (365) media mensile dicembre 2008 |
| Quarta cedola | 05/05/2009 – 04/08/2009 | Euribor 3m (365) media mensile marzo 2009 |
| Quinta cedola | 05/08/2009 – 04/11/2009 | Euribor 3m (365) media mensile giugno 2009 |
| Sesta cedola | 05/11/2009 – 04/02/2010 | Euribor 3m (365) media mensile settembre 2009 |
| Settimana cedola | 05/02/2010 – 04/05/2010 | Euribor 3m (365) media mensile dicembre 2009 |
| Ottava cedola | 05/05/2010 – 04/08/2010 | Euribor 3m (365) media mensile marzo 2010 |

Il valore del tasso lordo di ogni cedola (n° 8) sarà determinato applicando un tasso pari **all'EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) a 3 mesi (365)** per valute relative ai giorni lavorativi del 2° mese solare immediatamente antecedente il trimestre in applicazione, di norma pubblicati dai maggiori quotidiani economici tra i quali "Il Sole 24 Ore", **diminuita di 40 punti base**, divisa per 4 (quattro) ed arrotondata allo 0,005 più prossimo. Il calcolo avverrà secondo la seguente formula:

| | |
|---|--|
| $T = \frac{\text{EURIBOR} - 0,40}{4}$ | Dove T è il tasso trimestrale, EURIBOR è la media aritmetica dei tassi annui dell'Euribor a 3 mesi, rilevati come sopra indicato. Il risultato sarà arrotondato allo 0,005 più prossimo. |
|---|--|

Nel caso in cui, per qualsiasi motivo, nel corso del mese di osservazione venissero a mancare 15 o più rilevazioni dell'Euribor, utili per la determinazione della media di cui sopra, la misura degli interessi sarà determinata sulla base del tasso d'interesse semestrale, calcolato secondo la seguente formula:

| | |
|---|---|
| $T = \frac{\text{BOT} - 0,40}{4}$ | Dove T è il tasso trimestrale, BOT è il rendimento annuo lordo semplice dei Buoni Ordinari del Tesoro trimestrali emessi dallo Stato Italiano, determinato sulla base del prezzo medio di aggiudicazione dell'asta immediatamente antecedente il trimestre di applicazione, comunicato dalla Banca d'Italia e di norma pubblicato dal quotidiano "Il Sole 24 Ore". Il risultato sarà arrotondato allo 0,005 più prossimo. |
|---|---|

Qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi. Per il pagamento degli interessi si farà pertanto riferimento alla "Convenzione del giorno lavorativo successivo" (*Following business Day Convention*) ed al calendario TARGET (*Trans-European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer*, Sistema Transeuropeo Automatizzato di Trasferimenti Rapidi con Liquidazione Lorda in Tempo Reale), calendario operativo diffuso dalla Banca Centrale Europea (BCE).

Il diritto alla riscossione degli interessi si prescrive decorsi cinque anni dalla data di pagamento degli stessi. Il diritto al rimborso del capitale si prescrive decorsi dieci anni dalla data in cui l'obbligazione è rimborsabile. Il "Responsabile del Calcolo" è Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A..

4.8 Durata, data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

L'Emissione obbligazionaria di cui al presente Prospetto Informativo ha durata di **2 ANNI**, a partire dal **4 AGOSTO 2008** (data godimento) al **5 AGOSTO 2010** (data scadenza).

Il rimborso dei titoli avrà luogo il **5 AGOSTO 2010**, in un'unica soluzione alla pari e senza alcuna deduzione di spese.

Le obbligazioni cessano di essere fruttifere dalla data fissata per il loro rimborso. Il rimborso del capitale ed il pagamento delle cedole scadute avranno luogo presso le Filiali della Banca.

4.9 Rendimento effettivo

Il rendimento effettivo lordo e netto annuo relativo al presente Prestito Obbligazionario è calcolato con una semplificazione effettuando una simulazione prospettica con uno scenario positivo, stabile e negativo.

4.9.1 Simulazione prospettica

Simulazione prospettica

| | |
|--|--|
| Scenario POSITIVO (Ipotesi più Favorevole al sottoscrittore) | *Ipotizzando un apprezzamento del parametro di indicizzazione Euribor 3 mesi (365) del 2° mese antecedente l'inizio di maturazione della cedola come da pubblicazione de "Il Sole 24 Ore", pari a 20 punti base (5 p.b. per ogni trimestre), si avrebbero 8 cedole variabili su base trimestrale pari a 1,130% - 1,145%-1,155%-1,170%-1,180%-1,195% -1,205% -1,220%, determinando: TASSO ANNUO LORDO DELL'EMISSIONE 4,700 % TASSO EFFETTIVO LORDO DELL'EMISSIONE 4,773 % TASSO EFFETTIVO NETTO DELL'EMISSIONE 4,176 % |
| Scenario STABILE (Ipotesi intermedia) | *Ipotizzando che il parametro di indicizzazione Euribor 3 mesi (365) del 2° mese antecedente l'inizio di maturazione della cedola come da pubblicazione de "Il Sole 24 Ore", rimanga invariato, si avrebbero 8 cedole variabili su base trimestrale pari a 1,130%, determinando: TASSO ANNUO LORDO DELL'EMISSIONE 4,520 % TASSO EFFETTIVO LORDO DELL'EMISSIONE 4,590 % TASSO EFFETTIVO NETTO DELL'EMISSIONE 4,016 % |
| Scenario NEGATIVO (Ipotesi meno Favorevole al sottoscrittore) | *Ipotizzando un deprezzamento del parametro di indicizzazione Euribor 3 mesi (365) del 2° mese antecedente l'inizio di maturazione della cedola come da pubblicazione de "Il Sole 24 Ore", pari a 20 punti base (5 p.b. per ogni trimestre), si avrebbero 8 cedole variabili su base trimestrale pari a 1,130% 1,120%-1,105%-1,095%-1,080%-1,070%-1,055%-1,045% determinando: TASSO ANNUO LORDO DELL'EMISSIONE 4,350 % TASSO EFFETTIVO LORDO DELL'EMISSIONE 4,418 % TASSO EFFETTIVO NETTO DELL'EMISSIONE 3,866 % |

* Al fine del calcolo della simulazione, visto che alla data di predisposizione del presente prospetto Informativo le medie mensili di giugno 2008 non sono ancora disponibili, si è ipotizzata una situazione di tassi stabili prevedendo che le medie mensili di giugno 2008 siano uguali a quelle di maggio 2008.

4.9.2 Confronto con Titoli di Stato

A mero titolo esemplificativo si è effettuata una simulazione comparativa tra il rendimento del prestito obbligazionario Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. IT0004378193, relativo allo scenario stabile, e un BTP ed un CCT di similare scadenza, rilevati in data 11/06/2008 su "Il Sole-24 Ore" n.160 – pagina Mercati Obbligazionari .

| | TASSO VARIABILE Eurib – 0,40 p.b. C.R.ORVIETO 2008-2010 Cod. ISIN – IT0004378193 | BTP 01/08/2010 IT0004254352 | CCT 01/12/2010 IT0003605380 |
|---|---|--|--|
| RENDIMENTO ANNUO EFF.VO LORDO % | 4,59% | 4,93 % | 4,76 % |
| RENDIMENTO ANNUO EFF.VO NETTO % | 4,016 % | 4,35 % | 4,20 % |
| PREZZO DI ACQUISTO MTS AL 10/06/08 | 100,00 | 99,22 | 99,32 |

4.9.3 Evoluzione storica del titolo in esame sulla base della storicizzazione del parametro di riferimento.

Al fine di consentire all'investitore di avere informazioni circa il rendimento del presente prestito obbligazionario negli anni passati viene di seguito riportata una rappresentazione grafica dei valori che avrebbero corrisposto in termini di interessi sulla base dell'effettivo andamento del parametro di indicizzazione nel periodo 2006 – 2008

| SCADENZA CEDOLE | Euribor 3 m (365) Media 2° mese prec il periodo di applicaz | TASSO LORDO CEDOLA TRIMESTRALE Euribor – 0,40% | TASSO NETTO CEDOLA |
|------------------------|--|---|-------------------------------|
| 05/08/2006 | 2,747 % (marzo 2006) | 0,587 % | 0,514 % |
| 05/11/2006 | 3,015 % (giugno 2006) | 0,654 % | 0,572 % |
| 05/02/2007 | 3,367 % (settembre 2006) | 0,742 % | 0,649% |
| 05/05/2007 | 3,726 % (dicembre 2006) | 0,831 % | 0,727 % |
| 05/08/2007 | 3,938 % (marzo 2007) | 0,884 % | 0,773 % |
| 05/11/2007 | 4,200% (giugno 2007) | 0,950 % | 0,831% |
| 05/02/2008 | 4,802 % (settembre 2007) | 1,100 % | 0,962 % |
| 05/05/2008 | 4,927 % (dicembre 2007) | 1,130% | 0,988 % |

Avvertenza: le informazioni circa l'andamento storico del tasso di indicizzazione ed il rendimento del Prestito di sui

sopra, sono fornite con mera finalità informativa e di raffronto; non vi è garanzia che in futuro tale tasso assuma valori in linea con quelli indicati e che il rendimento del Prestito risulti in linea con quello riportato.

4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non sono previste modalità di rappresentanza dei portatori delle Obbligazioni ai sensi dell'art. 12 del D.Lgs. n.385 del 1 Settembre 1993 e successive modifiche ed integrazioni.

4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

L'emissione obbligazionaria di cui al presente Prospetto Informativo è stata autorizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. – seduta del 12 giugno 2008.

4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione del prestito obbligazionario di cui al presente Prospetto Informativo è **4 AGOSTO 2008** (data di godimento).

4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

I titoli emessi all'interno del presente Prospetto Informativo non presentano restrizioni imposte alla libera trasferibilità. Non esistono clausole limitative della trasferibilità e/o della circolazione dei titoli.

4.14 Regime fiscale

Il trattamento fiscale applicabile alle obbligazioni è quello tempo per tempo stabilito dalla Legge per i titoli della specie.

Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione del presente Prospetto Informativo a certe categorie d'investitori residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

Gli Investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.

Redditi di capitale: agli interessi ed agli altri frutti delle Obbligazioni è applicabile (nelle ipotesi, nei modi e nei termini previsti dal D.Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, così come successivamente modificato ed integrato) l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%. I redditi di capitale sono determinati in base all'art. 45, comma 1, del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, così come successivamente modificato ed integrato (TUIR).

Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni (art. 67 del TUIR) sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 68 del TUIR e secondo le disposizioni di cui all'art. 5 e dei regimi opzionali di cui all'art. 6 (risparmio amministrato) e all'art. 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, così come successivamente modificato. Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti.

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

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

5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata.

L'Emissione del Prestito Obbligazionario di cui al presente Prospetto Informativo **non è subordinata** ad alcuna condizione.

5.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare complessivo dell'emissioni di cui al presente Prospetto Informativo è di nominali **7.000.000,00** (settemilioni) di euro, suddivisa in tagli da euro 1.000 per un totale di 7.000 obbligazioni.

5.1.3 Periodo di offerta (Collocamento) e descrizione delle procedure di sottoscrizione

Il periodo di offerta, ovvero di collocamento, dell'emissione obbligazionaria di cui al presente Prospetto Informativo andrà dal **7 LUGLIO 2008** (data di apertura) al **31 LUGLIO 2008** (data di chiusura).

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il periodo di offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito "Avviso", affisso presso gli sportelli della Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A, pubblicato sul proprio sito www.cariorvieto.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

La sottoscrizione del prestito obbligazionario di cui al presente Prospetto Informativo potrà avvenire esclusivamente nel periodo di collocamento, presso gli sportelli della Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A..

Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate compilando l'apposita modulistica, disponibile presso Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A.

5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni.

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni. L'Emittente darà corso all'emissione delle Obbligazioni anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni di cui al presente Prospetto Informativo.

5.1.5 Ammontare minimo e/o massimo dell'importo sottoscrivibile.

L' emissione obbligazionaria di cui al presente Prospetto Informativo è rappresentata da titoli in taglio minimo, non frazionabile, da n.1 obbligazione, del valore nominale di Euro 1.000 (mille) ciascuna. Il taglio minimo delle emissioni non è in alcun caso frazionabile, né in fase di emissione né in ipotesi di successiva negoziazione.

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di Euro 1.000 (mille), pari al valore nominale di ogni obbligazione, e multipli di tale valore. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per la presente emissione.

5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari.

Il pagamento delle obbligazioni di cui al presente Prospetto Informativo sarà effettuato il **3 LUGLIO 2008** (data di regolamento), senza aggravio di commissioni e spese, mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori, per un importo pari al controvalore dei titoli assegnategli. La data di regolamento coinciderà con la (data di godimento).

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione presso il Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. dal Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione.

5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta.

Ai risultati dell'offerta relativa al presente Prospetto Informativo sarà data pubblicità mediante apposito "Avviso", affisso presso gli sportelli della Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A, pubblicato sul proprio sito www.cariorvieto.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

5.1.8 Eventuale diritti di prelazione.

Per l'emissione di cui al presente Prospetto Informativo non sono previsti diritti di prelazione.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Destinatari dell'offerta

L'Emissione di cui al Presente Prospetto Informativo sarà offerta al pubblico indistinto in Italia.

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

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste eccedessero l'ammontare totale, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste da parte di ciascuno dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito "Avviso" che sarà affisso presso gli sportelli della Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. (Banca Collocatrice), pubblicato sul proprio sito www.cariorvieto.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

Salvo quanto previsto al paragrafo 5.1.3, le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili.

5.3 Fissazione del prezzo

5.3.1 Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta al pubblico relativo alle Obbligazioni di cui al presente Prospetto Informativo (prezzo di emissione) sarà pari al 100% del valore nominale, e cioè euro 1.000 (mille) per obbligazione, senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento

Le Obbligazioni di cui al presente Prospetto Informativo saranno offerte tramite collocamento presso la rete degli sportelli di Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A..

5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

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

5.4.3 Soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo

Non esistono accordi con soggetti per la sottoscrizione della presente emissione con impegno a fermo.

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 di cui al presente Prospetto Informativo **non saranno quotate in mercati regolamentati**. Tuttavia l'Emittente si impegna a negoziare tali titoli nel proprio **Sistema di Scambi Organizzati (SSO)**, la cui attività è soggetta agli adempimenti di cui all'art.78 del D.Lgs 58/98 (TUF), in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e vendita, secondo le regole proprie di tale SSO. L'SSO è un insieme di regole e strutture, anche automatizzate, che consente – in via continuativa o periodica – di raccogliere e diffondere proposte di negoziazione di strumenti finanziari e di dare esecuzione a dette proposte, incrociandole fra loro e eseguendole in proprio, in modo che il contratto si concluda per il tramite del sistema stesso. Come stabilito dalla Consob, gli organizzatori dei SSO, assicurano che siano messi a disposizione del pubblico i criteri di fissazione dei prezzi in acquisto e vendita, il prezzo applicato nell'ultima transazione conclusa in quella Filiale (o in ogni altra Filiale della stessa Banca), sulla stessa obbligazione, ed altre informazioni.

6.2. Quotazione su altri mercati regolamentati

Le Obbligazioni in oggetto **non sono trattate su altri mercati regolamentati**.

6.3. Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

Per le Obbligazioni in oggetto non è prevista la nomina di alcun soggetto intermediario per le operazioni di liquidità sul mercato secondario.

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1. Consulenti legati alle emissioni dei titoli

Non vi sono consulenti legati all'emissione di cui al presente Prospetto Informativo.

7.2.Indicazione contenute nel Prospetto Informativo sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo 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

Per l'emissione del Prestito Obbligazionario di cui al presente Prospetto Informativo non vi sono pareri o relazioni di esperti.

7.4. Informazioni provenienti da terzi

Per l'emissione del Prestito Obbligazionario di cui al presente Prospetto Informativo non vi sono informazioni provenienti da terzi.

7.5. Rating dell'Emittente e degli strumenti finanziari

Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. non ha rating.

L'emissione obbligazionaria di cui al presente Prospetto Informativo non ha rating.

III – SCHEDA TECNICA RIASSUNTIVA

**CASSA DI RISPARMIO DI ORVIETO SPA 4 AGOSTO 2008 – 5 AGOSTO 2010 - A TASSO
VARIABILE di nominali Euro 7.000.000,00 ISIN IT0004378193**

SEZ.I - INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

| | |
|--|---|
| Denominazione e forma giuridica: | CASSA DI RISPARMIO DI ORVIETO S.p.A. (di seguito anche "l'Emittente"). |
| Sede Legale e Sede amministrativa: | Piazza della Repubblica, 21 – 05018 ORVIETO (TR) |
| Numero di iscrizione all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia: | L'Emittente è una banca di diritto italiano. In quanto tale, l'Emittente è iscritto all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 5123. |
| Gruppo Bancario di appartenenza | Appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari. Direzione e Coordinamento: Intesa Sanpaolo S.p.A. |
| Informazioni patrimoniali: | Il capitale sociale interamente versato e sottoscritto dell'Emittente è di Euro 20.388.976,00. Le riserve al 31/12/2007 ammontano a Euro 23.109.150,39. |
| Rischi Emittente: | <p>Il RISCHIO DI CREDITO è il rischio che una variazione del merito creditizio di una controparte, nei confronti della quale la Banca ha un credito, generi una corrispondente variazione inattesa del valore della posizione creditoria.</p> <p>Il RISCHIO DI MERCATO è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute a cui è esposta la Banca per i suoi strumenti finanziari.</p> <p>Il rischio di mercato si distingue in:</p> <ul style="list-style-type: none"> • RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE: Il rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario deriva dalle asimmetrie nelle scadenze, nelle tipologie e nei tempi di ridefinizione del tasso di interesse delle attività e delle passività della banca e si estrinseca nella valutazione dell'impatto che variazioni inattese nei tassi di interesse determinano sui profitti correnti e sul valore del patrimonio netto della Banca. • RISCHIO DI PREZZO: Il rischio di prezzo rappresenta il rischio di perdite in conto capitale su attività di natura finanziaria quotate o comunque assimilate a strumenti quotati a seguito di oscillazioni del corso dei valori mobiliari o per fattori risalenti alla specifica situazione dell'Emittente. Le condizioni nei mercati finanziari in Italia ed altrove influenzano in modo significativo le attività della Banca. Flessioni di mercato e aumenti di volatilità potrebbero influenzare sfavorevolmente la qualità di credito delle attività della Banca e accrescere il rischio di un potenziale aumento di inadempienze dei Clienti della Banca rispetto ai prestiti contratti o ad altri obblighi. • RISCHIO DI LIQUIDITA': Il rischio di liquidità si riferisce agli effetti negativi derivanti da sfasamenti tra entrate e uscite monetarie. I risultati della Banca sono condizionati dalla capacità della stessa di continuare a finanziare i propri impieghi attraverso la raccolta diretta della clientela. In caso di riduzione di tale forma di finanziamento la Banca potrebbe essere costretta a ricorrere ad un incremento nella raccolta a mezzo di fonti maggiormente onerose quali, tra le altre, il mercato interbancario, con possibili effetti pregiudizievoli sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria della Banca. • RISCHIO DI CAMBIO: Il rischio di cambio è il rischio che oscillazioni dei tassi di cambio generino differenze tra il valore di una attività/passività rispetto a quanto tempo per tempo riportato nelle scritture contabili. |
| Rating: | L'Emittente non ha rating. L'emissione obbligazionaria IT0004378193 non ha rating. |
| Conflitti d'interessi: | La Cassa di Risparmio di Orvieto SpA si trova in una situazione di conflitto di interessi essendo contemporaneamente Banca emittente e collocatrice delle obbligazioni. |

SEZ. II - INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

| | |
|----------------------------|--|
| Fattori di Rischio: | <p>Rischio di tasso e di mercato</p> <p>Le variazioni che interverranno nella curva dei tassi di mercato potrebbero avere riflessi sul prezzo di mercato delle obbligazioni facendole oscillare durante la loro vita (in particolare, la crescita dei tassi di mercato comporterebbe una diminuzione potenziale del valore di mercato delle obbligazioni). La garanzia del rimborso integrale del capitale e di un rendimento lordo garantito permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito, unitamente al pagamento di una cedola, alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. <u>Qualora l'investitore intendesse in ogni caso liquidare il proprio investimento prima della data di rimborso, il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore al Prezzo di Emissione.</u></p> <p>Rischio di liquidità</p> <p>Non è prevista la presentazione di una domanda d'ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato del Prestito Obbligazionario di cui al presente Prospetto Informativo. Il disinvestimento dei titoli rappresentativi potrà, pertanto, essere eseguito presso gli sportelli della Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A..</p> <p>Il portatore delle obbligazioni potrebbe trovarsi nell'impossibilità o nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione del prezzo delle obbligazioni pur di trovare una controparte disposta a comprarlo.</p> |
|----------------------------|--|

| | |
|---|---|
| | <p>Pertanto, l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.</p> <p>Rischio mutamento del regime fiscale I valori netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento delle Obbligazioni, sono stati calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data del deposito presso Consob del presente Prospetto Informativo. Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle Obbligazioni possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicati alle Obbligazioni alle varie date di pagamento.</p> <p>Assenza garanzie Per l'emissione del prestito obbligazionario di cui al presente Prospetto Informativo non sono previste garanzie (Reali o Personali) a tutela dei portatori del titolo. <u>I titoli non sono coperti dalla garanzia del "Fondo interbancario di tutela dei depositi"</u></p> <p>Coincidenza dell'emittente con il Responsabile per il Calcolo Poiché la Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. opera anche quale "Responsabile per il Calcolo", cioè soggetto tenuto alla determinazione degli interessi e delle attività connesse, tale coincidenza di ruoli (Emittente e Responsabile per il Calcolo) <u>potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi</u> nei confronti degli investitori. Ciò nondimeno, la Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. potrebbe incaricare un soggetto esterno – detto Agente di Calcolo – per la determinazione degli interessi e le attività connesse, restando in ogni caso responsabile della correttezza dei calcoli nei confronti dell'investitore.</p> <p>Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli Al prestito obbligazionario di cui al presente Prospetto Informativo non sarà attribuito alcun livello di Rating.</p> |
| Denominazione e ammontare totale dell'emissione: | L'emissione del Prestito obbligazionario, denominato "Cassa di Risparmio di Orvieto SpA 4 AGOSTO 2008 – 5 AGOSTO 2010 - Tasso Variabile" di nominali Euro 7.000.000 è suddivisa in tagli da Euro 1.000 per un totale di 7.000 obbligazioni. |
| Periodo d'offerta: | dal 7 luglio 2008 al 31 luglio 2008, salvo chiusura anticipata. |
| Lotto minimo: | 1 obbligazione, pari a Euro 1.000 |
| Prezzo di Emissione: | 100% del valore nominale, pari a Euro 1.000. Non sono previste commissioni di sottoscrizione né oneri ulteriori a carico degli obbligazionisti. |
| Data di Godimento: | 4 AGOSTO 2008 |
| Data di Regolamento: | 4 AGOSTO 2008 |
| Data di scadenza: | 5 AGOSTO 2010 |
| Frequenza nel pagamento delle cedole: | Gli interessi verranno corrisposti in n° 8 cedole trimestrali posticipate pagabili il 5 novembre, febbraio, maggio ed agosto di ogni anno, a partire dal 5 novembre 2008 e fino al 5 agosto 2010. |
| Convenzioni e Calendario: | Si fa riferimento alla convenzione <i>Following Business Day</i> ed al calendario TARGET |
| Regime fiscale: | Il trattamento applicabile alle Obbligazioni è quello tempo per tempo stabilito dalla legge per i titoli della specie. Gli interessi, i premi e gli altri frutti delle obbligazioni alla data di pubblicazione del presente prospetto informativo sono soggetti al regime fiscale previsto dal D.Lgs. 1° Aprile 1996, n.239, con applicazione dell'aliquota del 12,50%. Le plusvalenze derivanti dalla vendita dei titoli saranno soggette al regime fiscale previsto dal D. Lgs. 21 novembre, N.461, con applicazione dell'aliquota del 12,50%. |

ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI IT0004378193

Il valore del tasso lordo di ogni cedola (n° 8) sarà determinato applicando un tasso pari all'**EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) a 3 mesi (365)** per valute relative ai giorni lavorativi del 2° mese solare immediatamente antecedente il trimestre in applicazione, di norma pubblicati dai maggiori quotidiani economici tra i quali "Il Sole 24 Ore", **diminuita di 40 punti base**, divisa per 4 (quattro) ed arrotondata allo 0,005 più prossimo. Il calcolo avverrà secondo la seguente formula:

| | |
|---------------------------------------|--|
| $T = \frac{\text{EURIBOR} - 0,40}{4}$ | Dove T è il tasso trimestrale, EURIBOR è la media aritmetica dei tassi annui dell'Euribor a 3 mesi, rilevati come sopra indicato. Il risultato sarà arrotondato allo 0,005 più prossimo. |
|---------------------------------------|--|

| N° CEDOLA | CEDOLA | PERIODO PARAMETRO EURIBOR |
|------------------|-------------------------|---|
| Prima cedola | 04/08/2008 – 04/11/2008 | Euribor 3m (365) media mensile giugno 2008 |
| Seconda cedola | 05/11/2008 – 04/02/2009 | Euribor 3m (365) media mensile settembre 2008 |
| Terza cedola | 05/02/2009 – 04/05/2009 | Euribor 3m (365) media mensile dicembre 2008 |
| Quarta cedola | 05/05/2009 – 04/08/2009 | Euribor 3m (365) media mensile marzo 2009 |
| Quinta cedola | 05/08/2009 – 04/11/2009 | Euribor 3m (365) media mensile giugno 2009 |
| Sesta cedola | 05/11/2009 – 04/02/2010 | Euribor 3m (365) media mensile settembre 2009 |
| Settimana cedola | 05/02/2010 – 04/05/2010 | Euribor 3m (365) media mensile dicembre 2009 |
| Ottava cedola | 05/05/2010 – 04/08/2010 | Euribor 3m (365) media mensile marzo 2010 |

Simulazione prospettica

| | |
|--|--|
| Scenario POSITIVO (Ipotesi più Favorevole al sottoscrittore) | *Ipotizzando un apprezzamento del parametro di indicizzazione Euribor 3 mesi (365) del 2° mese antecedente l'inizio di maturazione della cedola come da pubblicazione de "Il Sole 24 Ore", pari a 20 punti base (5 p.b. per ogni trimestre), si avrebbero 8 cedole variabili su base trimestrale pari a 1,130% - 1,145%-1,155%-1,170%-1,180%-1,195% -1,205% -1,220%, determinando: TASSO ANNUO LORDO DELL'EMISSIONE 4,700 % TASSO EFFETTIVO LORDO DELL'EMISSIONE 4,773 % TASSO EFFETTIVO NETTO DELL'EMISSIONE 4,176 % |
| Scenario STABILE (Ipotesi intermedia) | *Ipotizzando che il parametro di indicizzazione Euribor 3 mesi (365) del 2° mese antecedente l'inizio di maturazione della cedola come da pubblicazione de "Il Sole 24 Ore", rimanga invariato, si avrebbero 8 cedole variabili su base trimestrale pari a 1,130%, determinando: TASSO ANNUO LORDO DELL'EMISSIONE 4,520 % TASSO EFFETTIVO LORDO DELL'EMISSIONE 4,590 % TASSO EFFETTIVO NETTO DELL'EMISSIONE 4,016 % |
| Scenario NEGATIVO (Ipotesi meno Favorevole al sottoscrittore) | *Ipotizzando un deprezzamento del parametro di indicizzazione Euribor 3 mesi (365) del 2° mese antecedente l'inizio di maturazione della cedola come da pubblicazione de "Il Sole 24 Ore", pari a 20 punti base (5 p.b. per ogni trimestre), si avrebbero 8 cedole variabili su base trimestrale pari a 1,130% 1,120%-1,105%-1,095%-1,080%-1,070%-1,055%-1,045% determinando: TASSO ANNUO LORDO DELL'EMISSIONE 4,350 % TASSO EFFETTIVO LORDO DELL'EMISSIONE 4,418 % TASSO EFFETTIVO NETTO DELL'EMISSIONE 3,866 % |

Confronto con Titoli di Stato

| | TASSO VARIABILE Eurib - 0,40 p.b. C.R.ORVIETO 2008-2010 Cod. ISIN - IT0004378193 | BTP 01/08/2010 IT0004254352 | CCT 01/12/2010 IT0003605380 |
|------------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------------|
| RENDIMENTO ANNUO EFF.VO LORDO % | 4,590% | 4,93 % | 4,76 % |
| RENDIMENTO ANNUO EFF.VO NETTO % | 4,016% | 4,35 % | 4,20 % |
| PREZZO DI ACQUISTO MTS AL 10/06/08 | 100,00 | 99,22 | 99,32 |

Copia del presente PROSPETTO INFORMATIVO, composto da 16 pagine, è disponibile gratuitamente presso tutte le filiali della CASSA DI RISPARMIO DI ORVIETO S.p.A. e sul sito www.cariorvieto.it