

## CASSA DI RISPARMIO DI ORVIETO SOCIETA' PER AZIONI



Società per azioni  
Sede sociale e Direzione Generale in Piazza della Repubblica 21, 05018 Orvieto  
Partita IVA e Iscrizione al Registro imprese di Terni al n. 00063960553  
Albo delle Banche al n. 5123 - ABI 6220  
Società facente parte del "Gruppo Creditizio Banca Popolare di Bari", iscritto al n. 5424.7 dell'Albo Gruppi Creditizi  
Banca aderente al fondo interbancario di tutela dei depositi  
Capitale sociale: Euro 20.388.976,00 i.v.

### CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

#### NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

"Cassa di Risparmio di Orvieto Obbligazioni Tasso Step Up"

**Cassa di Risparmio di Orvieto Step Up 15/10/2009 - 15/10/2012**  
**CODICE ISIN IT0004536774**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") ed al regolamento 2004/809/CE (il "**Regolamento CE**").

**Le Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base, costituito da Nota Informativa, Documento di Registrazione e Nota di Sintesi, in base al quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "Prestito Obbligazionario"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione"), depositato presso la Consob in data 1 luglio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9058900 del 24 giugno 2009.**

Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell'Emittente in Piazza della Repubblica 21, 05018 Orvieto (Tr), ed è altresì consultabile sul sito internet [www.cariorvieto.it](http://www.cariorvieto.it).

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

## **FATTORI DI RISCHIO**

La Banca, in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione delle presenti Condizioni Definitive, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Cassa di Risparmio di Orvieto Obbligazioni Tasso Step Up".

L'investimento nelle obbligazioni emesse nell'ambito del programma denominato "Cassa di Risparmio di Orvieto Obbligazioni Tasso Step Up" comporta i rischi di un investimento obbligazionario a tasso fisso 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 Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, 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**

Le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Tali obbligazioni danno diritto inoltre al pagamento di cedole periodiche predeterminate a tasso crescente ("Step Up") il cui ammontare è indicato nelle presenti Condizioni Definitive, insieme alle date di pagamento, al valore nominale ed a tutti quegli ulteriori elementi atti a definire le caratteristiche delle obbligazioni. L'Emittente non applicherà alcuna commissione di sottoscrizione/collocamento/altre, sia implicita che esplicita.

## **ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Le obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive presentano alla data del 14/09/2009, un rendimento effettivo su base annua al lordo ed al netto dell'effetto fiscale (secondo i meccanismi specificati al paragrafo C.2 della Nota Informativa), calcolato in regime di capitalizzazione composta, rispettivamente del 1,85% e del 1,62%. Lo stesso rendimento alla data si confronta con un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, di un titolo "free risk" (B.T.P. 2,50% 01/07/2012 Isin IT0004508971) pari al 1,74%.

## **FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'EMITTENTE**

### **Rischio di credito per il sottoscrittore**

È il rischio legato all'esercizio del credito che la Banca attua nei confronti della propria clientela. Qualora la clientela ordinaria non sia in grado di onorare i debiti contratti con la Banca questa potrebbe trovarsi nelle condizioni di non poter procedere prontamente all'adempimento delle proprie obbligazioni.

### **Rischio legale**

Trattasi di rischi relativi a procedimenti giudiziari civili e amministrativi da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori a carico dell'Emittente. Nel normale svolgimento della propria attività, l'Emittente è parte in alcuni procedimenti giudiziari civili e amministrativi da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori a carico della stessa. A fronte di tali procedimenti la Cassa di Risparmio di Orvieto ha effettuato accantonamenti in bilancio, ritenuti congrui.

### **Rischio di mercato**

È il rischio derivante dalla perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente e delle sue attività per effetto dei movimenti dei tassi di interesse e delle valute che potrebbe produrre un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.

### **Rischio operativo**

L'Emittente, al pari di altri istituti bancari, è esposto a diversi tipi di rischio operativo, quali il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, il rischio di operazioni non autorizzate eseguite dai dipendenti ed il rischio di errori operativi compresi quelli risultanti da vizi o malfunzionamenti dei sistemi informatici o di telecomunicazione.

## **FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

### **Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle obbligazioni**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente. I titoli non beneficiano di alcuna garanzia reale, garanzie personali o garanzie di soggetti terzi e non sono garantiti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi.

### **Rischio di tasso di mercato**

In caso di vendita prima della scadenza, l'investitore è esposto al cosiddetto rischio di tasso, in quanto in caso di aumento dei tassi di mercato si verificherà una diminuzione del prezzo del titoli, mentre nel caso contrario il titolo subirà un apprezzamento.

L'impatto delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo dell'obbligazione a tasso fisso è tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua del titolo.

### **Rischio di liquidità**

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità di vendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato che potrebbe essere anche inferiore al prezzo di emissione del titolo. L'investitore potrebbe dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare tempestivo ed adeguato riscontro. La possibilità per gli investitori di rivendere le obbligazioni prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare i titoli.

## **FATTORI DI RISCHIO**

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 esigenze future di liquidità.

Non è prevista peraltro la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato per le obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa.

L'Emittente tuttavia si riserva la facoltà di negoziare le Obbligazioni su richiesta dell'investitore, sulla base di una valorizzazione giornaliera del prezzo delle medesime fornita dalla Linea Finanza della Capogruppo Banca Popolare di Bari, determinati in considerazione dell'andamento giornaliero dei tassi di mercato estrapolati dalla curva zero coupon del giorno antecedente l'operazione, omogeneizzata per vita residua, maggiorati di uno spread corrispondente al rischio di credito riferito all'Emittente.

L'emittente non si assume pertanto l'onere di controparte non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni dall'investitore.

Le Obbligazioni di cui al presente Prospetto Informativo potranno essere oggetto in futuro di una domanda di ammissione alla negoziazione sui Sistemi di Scambi Multilaterali (MTF), la cui definizione è in corso di valutazione.

Una eventuale negoziazione delle obbligazioni potrebbe comportare per il sottoscrittore una commissione massima dello 0,50% sul valore nominale.

### **Rischio correlato all'assenza di rating**

E' il rischio cui è soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito, il cui Emittente non è stato classificato dalle agenzie di rating. Inoltre ai titoli oggetto della presente Nota Informativa non è stato attribuito alcun livello di rating.

### **Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente**

Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato (a basso rischio emittente) di durata residua simile alla data del confronto indicata nelle Condizioni Definitive.

### **Rischi connessi al conflitto di interessi**

#### *Appartenenza dell'Emittente e delle controparti di copertura al medesimo gruppo bancario*

Poiché l'Emittente nella sua qualità di appartenente al gruppo bancario, potrà coprirsi dal rischio di interesse stipulando contratti di copertura con controparti interne al Gruppo, tale comune appartenenza (dell'Emittente e della controparte) allo stesso gruppo bancario potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

#### *Rischio di coincidenza dell'Emittente o di soggetti del gruppo con il collocatore e responsabile del collocamento*

La coincidenza dell'Emittente o di soggetti del gruppo con il Collocatore e responsabile del collocamento potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

#### *Rischio di coincidenza dell'Emittente o di soggetti del gruppo e dell'agente di calcolo*

La coincidenza dell'Emittente con l'Agente di calcolo potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

#### *Rischio connesso al fatto che l'Emittente potrebbe svolgere la negoziazione per conto proprio*

La Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A. potrebbe trovarsi in situazione di conflitto di interessi quando la stessa assume la veste di controparte diretta nel riacquisto delle Obbligazioni.

**Rischio di costi relativi a commissioni di esercizio ed altri oneri**

Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione e di collocamento da parte dell'Emittente. Possono tuttavia essere sostenute commissioni ed altri oneri in occasione della vendita del titolo obbligazionario prima della scadenza. Si consiglia pertanto l'investitore di informarsi dei suddetti eventuali oneri aggiuntivi.

**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 delle presenti Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

**Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento**

Nelle Condizioni Definitive sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari, in particolare il rendimento sarà determinato tenendo conto dell'andamento del mercato dei tassi a medio lungo termine, della durata dei titoli, dell'importo minimo di sottoscrizione e dell'offerta della concorrenza. Il prezzo e il rendimento dei titoli è fissato dall'Emittente al momento di deliberare l'emissione.

L'investitore dovrebbe considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni deve essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse.

## 1. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla data di emissione sulla base del prezzo di emissione, pari al 100% del valore nominale, con il rendimento di altro strumento finanziario a basso rischio emittente (B.T.P. 2,50% 01/07/2012 Isin IT0004508971) acquistato in data 14/09/2009 con regolamento 17/09/2009 al prezzo di 101,23.

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di una obbligazione del valore nominale di euro 1.000, al lordo e al netto dell'effetto fiscale simulando uno scenario di costanza del parametro prescelto.

	<b>BTP 2,50% 01/07/2012 Isin IT0004508971</b>	<b>Obbligazione Cassa di Risparmio di Orvieto Step Up 15/10/2009 - 15/10/2012</b>
<b>Scadenza</b>	<b>01/07/2012</b>	<b>15/10/2012</b>
<b>Rendimento effettivo annuo lordo</b>	<b>2,05%</b>	<b>1,85%</b>
<b>Rendimento effettivo annuo netto (<i>calcolata applicando la ritenuta vigente del 12,5%</i>)</b>	<b>1,74%</b>	<b>1,62%</b>

## 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

<b>Denominazione Obbligazioni</b>	Cassa di Risparmio di Orvieto Step Up 15/10/2009 - 15/10/2012
<b>Codice ISIN</b>	IT0004536774
<b>Ammontare Totale dell'Emissione</b>	L'Ammontare Totale dell'Emissione è pari a Euro 15.000.000, per un totale di n. 15.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000. L' Emittente nel Periodo di Offerta ha facoltà di aumentare l'Ammontare Totale tramite comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell' Emittente stesso <a href="http://www.cariorvieto.it">www.cariorvieto.it</a> e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
<b>Periodo di Offerta</b>	Le Obbligazioni saranno offerte dal 28/09/2009 al 14/10/2009, salvo proroga o chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con avviso da pubblicarsi in tutte le filiali dell' Emittente, sul sito internet dell' Emittente stesso <a href="http://www.cariorvieto.it">www.cariorvieto.it</a> e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB. E' fatta salva la facoltà dell' Emittente di estendere il periodo di offerta dandone comunicazione al pubblico con avviso da pubblicarsi in tutte le sedi dell' Emittente, sul sito internet dell'Emittente stesso <a href="http://www.cariorvieto.it">www.cariorvieto.it</a> e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.
<b>Destinatari dell'Offerta</b>	L' offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela di Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A.
<b>Lotto Minimo</b>	Le domande di adesione all' offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 (una) Obbligazione. Qualora il sottoscrittore intendesse sottoscrivere un importo superiore, questo è consentito per importi multipli di Euro 1.000, pari a n. 1 (una) Obbligazione.
<b>Prezzo di emissione e valuta di riferimento</b>	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100.00% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000 per Obbligazione. La Valuta di Riferimento è l'Euro.
<b>Criteri di determinazione del prezzo e dei rendimenti</b>	Il prezzo di emissione delle obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stato determinato dall'Emittente in data 14/09/2009 in base ai tassi di mercato IRS (interest rate swap) del 14/09/2009 ridotti di 32 basis point per anno (-0,32% annuo). Non sono previste commissioni di collocamento e sottoscrizione, implicite o esplicite.
<b>Data di Godimento</b>	La Data di Godimento del Prestito è 15/10/2009

<b>Data di Regolamento</b>	15/10/2009												
<b>Data di Scadenza</b>	La Data di Scadenza del Prestito è il 15/10/2012.												
<b>Tasso di Interesse</b>	<p>Il Tasso di Interesse (crescente) lordo annuo applicato alle obbligazioni per ciascuna data di Pagamento è il seguente:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>N°</th> <th>Data di pagamento</th> <th>Tasso Lordo Annuo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>15/10/2010</td> <td>1,70%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>15/10/2011</td> <td>1,85%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>15/10/2012</td> <td>2,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Le Cedole saranno calcolate secondo la convenzione Act/Act (giorni effettivi su giorni effettivi)</p>	N°	Data di pagamento	Tasso Lordo Annuo	1	15/10/2010	1,70%	2	15/10/2011	1,85%	3	15/10/2012	2,00%
N°	Data di pagamento	Tasso Lordo Annuo											
1	15/10/2010	1,70%											
2	15/10/2011	1,85%											
3	15/10/2012	2,00%											
<b>Pagamento delle cedole prefissate</b>	Le Cedole saranno pagate con frequenza annuale in occasione delle seguenti date: 15/10/2010, 15/10/2011 e 15/10/2012												
<b>Convenzioni e calendario</b>	Si fa riferimento alla convenzione Unadjusted Following Business Day, cioè in caso la data pagamento delle cedole fosse un giorno non lavorativo il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo utile senza alcun computo di ulteriori interessi, in riferimento al calendario TARGET.												
<b>Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore</b>	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni di sottoscrizione e collocamento, implicite o esplicite, o oneri a carico del sottoscrittore al momento della sottoscrizione.												
<b>Garanzie</b>	Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell' Emittente.												
<b>Soggetti incaricati del Collocamento</b>	Le Obbligazioni saranno offerte presso le filiali della Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A.												
<b>Agente per il Calcolo</b>	L' Emittente svolge la funzione di Agente per il Calcolo.												
<b>Responsabile del collocamento</b>	Il Responsabile del Collocamento è L'Emittente												
<b>Regime fiscale</b>	Dalla data di autorizzazione del Prospetto di Base cui afferiscono le presenti Condizioni Definitive non sono accorse variazioni al Regime Fiscale cui sono soggette le Obbligazioni indicato al paragrafo 4.14 della pertinente Nota Informativa.												

## Informazioni per l'investitore

<b>Scomposizione della struttura del prezzo all'emissione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Componente obbligazionaria: 100%</li> <li>- Componente derivativa: 0%</li> <li>- Commissioni/costi: 0%</li> </ul>																						
<b>Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento</b>	<p>Il valore di smobilizzo dell'investimento, pari al 99,05% dell'importo nominale sottoscritto, rappresenta il valore prevedibile dell'investimento nell'istante immediatamente successivo all'emissione, corrispondente ad una valutazione Euribor flat alla data del 15/09/09, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.</p>																						
<b>Quotazione/Negoziazione Mercato Secondario</b>	<p>Non è prevista la presentazione di domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato.</p>																						
<b>Modalità di smobilizzo</b>	<p>Titolo "illiquido". L'Emittente tuttavia si riserva la facoltà di negoziare le Obbligazioni su richiesta dell'investitore, sulla base di una valorizzazione giornaliera del prezzo delle medesime fornita dalla Linea Finanza della Capogruppo Banca Popolare di Bari, determinato in considerazione dell'andamento giornaliero dei tassi di mercato estrapolati dalla curva zero coupon del giorno antecedente l'operazione, omogeneizzata per vita residua, maggiorati di uno spread corrispondente al rischio di credito riferito all'Emittente. L'emittente non si assume pertanto l'onere di controparte non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di obbligazioni dall'investitore.</p>																						
<b>Eventuale differenziale di quotazione bid/ask</b>	<p>Fatto salvo quanto previsto in "Modalità di smobilizzo", il differenziale massimo di quotazione bid/ask risulta dell'1,00% (espresso in percentuale sul valore nominale).</p>																						
<b>Confronto con prodotti simili</b>	<p>Nella tabella sottostante si confronta il rendimento del titolo offerto, calcolato alla data di emissione sulla base del prezzo di emissione, pari al 100% del valore nominale, con il rendimento di altri due prestiti obbligazionari bancari acquistati in data 14/09/2009 con regolamento 17/09/2009 ai prezzi sotto riportati relativi alle quotazioni sul mercato secondario. Le obbligazioni di riferimento Unicredit e Monte dei Paschi presentano taglio minimo di investimento pari a 50.000 euro.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th>Unicredit 4.125 XS0425413621</th> <th>Monte dei Paschi 5.00 XS0327156138</th> <th>Obbligazione Cassa di Risparmio di Orvieto Step Up</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Scadenza</td> <td>27/04/2014</td> <td>25/10/2012</td> <td>15/10/2012</td> </tr> <tr> <td>Prezzo</td> <td>103,60</td> <td>106,10</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>Rendimento effettivo annuo lordo</td> <td>2.67%</td> <td>2,91%</td> <td>1,85%</td> </tr> <tr> <td>Rendimento effettivo annuo netto (calcolata applicando la ritenuta vigente del 12,5%)</td> <td>2.17%</td> <td>2,31%</td> <td>1,62%</td> </tr> </tbody> </table>				Unicredit 4.125 XS0425413621	Monte dei Paschi 5.00 XS0327156138	Obbligazione Cassa di Risparmio di Orvieto Step Up	Scadenza	27/04/2014	25/10/2012	15/10/2012	Prezzo	103,60	106,10	100,00	Rendimento effettivo annuo lordo	2.67%	2,91%	1,85%	Rendimento effettivo annuo netto (calcolata applicando la ritenuta vigente del 12,5%)	2.17%	2,31%	1,62%
	Unicredit 4.125 XS0425413621	Monte dei Paschi 5.00 XS0327156138	Obbligazione Cassa di Risparmio di Orvieto Step Up																				
Scadenza	27/04/2014	25/10/2012	15/10/2012																				
Prezzo	103,60	106,10	100,00																				
Rendimento effettivo annuo lordo	2.67%	2,91%	1,85%																				
Rendimento effettivo annuo netto (calcolata applicando la ritenuta vigente del 12,5%)	2.17%	2,31%	1,62%																				

### **3. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE**

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con determinazione del Direttore Generale, giusta delega contenuta nella delibera del Consiglio di Amministrazione del 16/04/2009.

Si precisa che le Obbligazioni non sono soggette agli obblighi di informativa preventiva ed autorizzazione da parte della Banca d'Italia. Le Obbligazioni sono emesse in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 129 del decreto legislativo n. 385 del 1 settembre 1993.

---

**Il Direttore Generale**  
**Cassa di Risparmio di Orvieto S.p.A.**

## **REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA CASSA DI RISPARMIO DI ORVIETO OBBLIGAZIONI A TASSO STEP UP**

Il presente regolamento quadro (il "**Regolamento**") disciplina i titoli di debito (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") che Cassa di Risparmio di Orvieto SpA (l'"**Emittente**") emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato Cassa di Risparmio di Orvieto Obbligazioni a Tasso 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 (come di seguito definito) relativo a tale Prestito.

Il regolamento di emissione dei singoli Prestiti Obbligazionari sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel paragrafo "**Condizioni dell'Offerta**" delle Condizioni Definitive di tale Prestito. I documenti sono consultabili sul sito Internet dell'Emittente [www.cariorvieto.it](http://www.cariorvieto.it).

### **Articolo 1 Importo e taglio delle Obbligazioni**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del Prestito (l'"**Ammontare Totale**"), sempre espresso in Euro, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il "**Valore Nominale**").

Il Prestito Obbligazionario verrà accentrato presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed al regolamento congiunto Banca d'Italia e Consob "Disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione" del 22 febbraio 2008.

### **Articolo 2 Collocamento**

Gli investitori potranno aderire al Prestito compilando l'apposita modulistica messa a disposizione presso la sede dei soggetti incaricati del collocamento (i "**Soggetti Incaricati del Collocamento**"), la cui identità sarà indicata nelle Condizioni Definitive, pubblicate sul sito Internet dell'Emittente [www.cariorvieto.it](http://www.cariorvieto.it).

L'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**"), la cui durata sarà indicata nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, e salva la facoltà dell'Emittente di procedere alla chiusura anticipata senza preavviso.

Nel corso del Periodo di Offerta, gli investitori potranno pertanto sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiore ad una o al maggior numero indicato nelle Condizioni Definitive (il "**Lotto Minimo**"). Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'ammontare totale del singolo prestito obbligazionario dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente ([www.cariorvieto.it](http://www.cariorvieto.it)) e, contestualmente, trasmesso alla Consob.

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 da pubblicarsi sul sito Internet dell'Emittente ([www.cariorvieto.it](http://www.cariorvieto.it)) e,

contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

### **Articolo 3 Godimento e Durata**

Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "**Data di Scadenza**"). L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Emissione (le "**Date di Regolamento**" e ciascuna la "**Data di Regolamento**").

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

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Emissione (come di seguito definito) da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento. Tale rateo sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

### **Articolo 4 Prezzo di emissione**

Fatto salvo quanto previsto al paragrafo 5.1.6 della Nota Informativa in tema di pagamento del rateo interessi, il Prezzo di Emissione al quale saranno offerte le Obbligazioni è pari al 100% del valore nominale.

Il prezzo sarà calcolato in base alla concorrenza, al merito creditizio dell'Emittente ed alle condizioni di mercato. Tale valutazione è ottenuta attualizzando le cedole future in base alla curva dei tassi I.R.S. di mercato, corrispondente alla durata dell'obbligazione, rilevato alla data di emissione, prendendo per ogni cedola il tasso della curva avente pari durata.

La Banca non applica alcuna commissione, spesa od oneri in fase di sottoscrizione, di collocamento o di rimborso, sia di natura implicita che di natura esplicita.

### **Articolo 5 Interessi**

Durante la vita del Prestito gli obbligazionisti riceveranno il pagamento di cedole (le "**Cedole**" e ciascuna la "**Cedola**"), il cui importo è calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse fisso crescente ("**Step Up**"). Le Cedole saranno pagate con frequenza trimestrale o semestrale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

### **Articolo 6 Rimborso**

Il Prestito sarà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, alla Data di Scadenza e cessa di essere fruttifero dalla stessa data.

### **Articolo 7 Servizio del prestito**

Il pagamento delle Cedole e il rimborso del capitale saranno effettuati per il tramite di Monte Titoli S.p.A. Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

### **Articolo 8 Rimborso anticipato**

L'Emittente non ha previsto la facoltà di rimborsare in via anticipata le Obbligazioni.

### **Articolo 9 Mercati e negoziazione**

Le Obbligazioni di cui al presente prospetto potranno essere oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione sul Sistema di Scambio Multilaterale (MTF). Per le obbligazioni in oggetto non è prevista la nomina di alcun soggetto intermediario per le operazioni di liquidità sul mercato secondario.

### **Articolo 10 Commissioni e oneri**

La Banca non applica alcuna commissione, spesa o onere in fase di sottoscrizione, di collocamento o di rimborso, sia di natura implicita che

**Articolo 11  
Termini di prescrizione**

esplicita.

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.

**Articolo 12  
Regime Fiscale**

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Attualmente si rende applicabile l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%, secondo le disposizioni previste dal Decreto Legislativo 10 aprile 1996 n. 239; si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni.

**Articolo 13  
Disposizioni diverse**

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

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il presente Prestito Obbligazionario, le Obbligazioni o il presente Regolamento, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Orvieto ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 3 del D. Lgs. nr. 206/05, il foro competente è quello di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

**Articolo 14  
Comunicazioni**

Tutte le Comunicazioni dall'Emittente agli Obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito Internet dell'Emittente [www.cariorvieto.it](http://www.cariorvieto.it).