

CONDIZIONI DEFINITIVE
alla
NOTA INFORMATIVA
SUL PROGRAMMA

"CASSA DI RISPARMIO DI SAN MINIATO S.p.A.
OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO"

CASSA DI RISPARMIO DI SAN MINIATO S.P.A. TASSO FISSO

30.11.2006 - 30.05.2009 CODICE ISIN IT0004148935

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva sul Prospetto Informativo**") e al Regolamento 2004/809/CE e, unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. (l'**"Emittente"**) alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto (il "**Prospetto**") relativo al programma di prestiti obbligazionari " Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso" (il "**Programma**"), 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 Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data 29/09/06 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6076921 del 26/09/06 (la "**Nota Informativa**"), al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 29/09/06 a seguito di nulla osta della CONSOB comunicato con nota n. 6076921 del 26/09/06 (il "**Documento di Registrazione**") e alla relativa Nota di Sintesi (la "**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 21/11/2006.

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di prestiti obbligazionari "Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso" depositata presso la CONSOB in data 29/09/06 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6076921 del 26/09/06.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nella Nota Informativa.

1. FATTORI DI RISCHIO

1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO, GENERICI E SPECIFICI, RELATIVI ALL'EMITTENTE, CHE DEVONO ESSERE CONSIDERATI PRIMA DI QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIMENTO, SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE CON ATTENZIONE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE, DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 29/09/06, A SEGUITO DI NULLA OSTA RILASCIATO CON NOTA N. 6076921 DEL 26/09/06, COME SUCCESSIVAMENTE AGGIORNATO.

IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE È A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO PRESSO LA SEDE DELL'EMITTENTE IN VIA VI NOVEMBRE, 45, SAN MINIATO, PISA, È CONSULTABILE SUL SITO INTERNET DELL'EMITTENTE WWW.CARISMI.IT E PRESSO LA RETE FILALI DELL'EMITTENTE.

1.2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI

LE OBBLIGAZIONI CHE VERRANNO EMESSE NELL'AMBITO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA SONO TITOLI DI DEBITO CHE GARANTISCONO IL RIMBORSO DEL 100% DEL VALORE NOMINALE. INOLTRE, LE OBBLIGAZIONI DANNO DIRITTO AL PAGAMENTO DI RATE INTERESSI IL CUI AMMONTARE È DETERMINATO IN RAGIONE DI UN TASSO DI INTERESSE FISSO NELLA MISURA INDICATA NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE PER CIASCUN PRESTITO.

CONSEQUENTEMENTE, L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI COMPORTA I RISCHI PROPRI DI UN INVESTIMENTO OBBLIGAZIONARIO A TASSO FISSO.

LE OBBLIGAZIONI SONO STRUMENTI FINANZIARI CHE RICHIEDONO UNA PARTICOLARE COMPETENZA AI FINI DELLA VALUTAZIONE DEL LORO VALORE E DEL LORO PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO. È OPPORTUNO CHE GLI INVESTITORI VALUTINO ATTENTAMENTE SE LE OBBLIGAZIONI COSTITUISCONO UN INVESTIMENTO IDONEO ALLA LORO SPECIFICA SITUAZIONE

IN PARTICOLARE, IL POTENZIALE INVESTITORE DOVREBBE CONSIDERARE CHE L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI È SOGGETTO AI RISCHI DI SEGUITO INDICATI.

1.2.1 RISCHI CONNESSI ALL'EMITTENTE

IL SOTTOSCRITTORE, DIVENTANDO FINANZIATORE DELL'EMITTENTE, SI ASSUME IL RISCHIO CHE L'EMITTENTE NON SIA IN GRADO DI ONORARE I PROPRI OBBLIGHI RELATIVAMENTE AL PAGAMENTO DEGLI INTERESSI MATURATI E DEL RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA. LE OBBLIGAZIONI NON SONO ASSISTITE DA GARANZIE REALI O PERSONALI DI TERZI NÉ DALLA GARANZIA DEL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI. NEL CASO DI PRESENZA DI CLAUSOLA DI SUBORDINAZIONE, IN CASO DI LIQUIDAZIONE VOLONTARIA O COATTIVA DELL'EMITTENTE GLI OBBLIGAZIONISTI SARANNO RIMBORSATI SOLO DOPO CHE SIANO STATI SODDISFATTI TUTTI GLI ALTRI CREDITORI DELL'EMITTENTE NON UGUALMENTE SUBORDINATI.

1.2.2 RISCHIO DI MERCATO

QUALORA GLI INVESTITORI DECIDANO DI VENDERE LE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA POTREBBERO RICAVARE UN IMPORTO INFERIORE AL VALORE NOMINALE DELLE OBBLIGAZIONI. IL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI SUBISCE INFATTI L'INFLUENZA DI DIVERSI FATTORI, TRA QUESTI VI È LA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE DI MERCATO E IL MERITO DI CREDITO DELL'EMITTENTE.

1.2.3 RISCHIO DI TASSO

RAPPRESENTA IL RISCHIO LEGATO ALLA VARIAZIONE DEI TASSI D'INTERESSE.

IN GENERE, A FRONTE DI UN AUMENTO DEI TASSI D'INTERESSE DI MERCATO, SI ASSISTE AD UNA RIDUZIONE DEL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO, MENTRE, A FRONTE DI UNA DIMINUIZIONE DEI TASSI D'INTERESSE DI MERCATO, SI ASSISTE AD UN RIALZO DEL VALORE DI MERCATO DI TALI STRUMENTI FINANZIARI.

1.2.4 RISCHIO DI LIQUIDITA'

IL RISCHIO DI LIQUIDITÀ È RAPPRESENTATO DALLA DIFFICOLTÀ DI MONETIZZARE IL PROPRIO INVESTIMENTO PRIMA DELLA SUA SCADENZA.

CORRENTEMENTE NON È PREVISTA LA NEGOZIAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI SU ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO.

QUALORA L'INVESTITORE DECIDESSE DI PROCEDERE ALLA VENDITA DEI TITOLI PRIMA DELLA SCADENZA NATURALE DEL PRESTITO, POTREBBE INCONTRARE DIFFICOLTÀ NEL LIQUIDARE L'INVESTIMENTO E, CONSEGUENTEMENTE, POTREBBE OTTENERE UN VALORE INFERIORE A QUELLO ORIGINARIAMENTE INVESTITO, DANDO ORIGINE A PERDITE IN CONTO CAPITALE.

AL RIGUARDO L'EMITTENTE FA PRESENTE CHE PUR NON AVENDO L'OBBLIGO DI PROCEDERE AL RIACQUISTO DELLE PROPRIE OBBLIGAZIONI EMESSE, IL MEDESIMO È COMUNQUE UN INTERMEDIARIO AUTORIZZATO ALLA PRESTAZIONE DI SERVIZI DI INVESTIMENTO AI SENSI DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 E QUINDI, ALL'OCCORRENZA PUO' PROCEDERE:

- IN QUANTO TITOLARE DI UN SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI (S.S.O.) AL RIACQUISTO DELLE PROPRIE OBBLIGAZIONI, ANCHE PRIMA DELLA LORO SCADENZA, AI PREZZI DI MERCATO CORRENTI AL MOMENTO DELLA RICHIESTA DI SMOBILIZZO ANTICIPATO: PREZZI CHE VERRANNO DETERMINATI SULLA BASE DEL RENDIMENTO OFFERTO DA TITOLI SIMILARI PRESENTI SUL MERCATO;
- A TRASMETTERE EVENTUALMENTE AD ALTRO INTERMEDIARIO AUTORIZZATO LA RICHIESTA DELL'OBBLIGAZIONISTA DI VENDERE LE OBBLIGAZIONI.

1.2.5 RISCHI DEL CONFLITTO DI INTERESSI

LA CASSA DI RISPARMIO DI SAN MINIATO, IN QUALITÀ DI EMITTENTE DEL PRESENTE PROGRAMMA, RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO, GESTORE DEL SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI DI CUI È TITOLARE (S.S.O.), EVIDENZIA CHE ESISTE UN CONFLITTO DI INTERESSI IN QUANTO TRATTASI DI STRUMENTI DI PROPRIA EMISSIONE.

1.2.6 COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE DI CALCOLO

POICHÉ L'EMITTENTE OPERERÀ NORMALMENTE 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. L'EMITTENTE TUTTAVIA SI RISERVA ANCHE LA FACOLTÀ DI INCARICARE UN PROPRIO "AGENTE DI CALCOLO". OVE NOMINATO, L'IDENTITÀ DELL'AGENTE PER IL CALCOLO SARÀ INDICATA NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.

1.2.7 RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DEI TITOLI

ALLE OBBLIGAZIONI NON È STATO ATTRIBUITO ALCUN LIVELLO DI RATING. A PARITÀ DI CONDIZIONI E DI CARATTERISTICHE FINANZIARIE DELLE OBBLIGAZIONI, QUELLE CON RATING SONO CARATTERIZZATE DA MAGGIORI POSSIBILITÀ DI LIQUIDABILITÀ RISPETTO A QUELLE SENZA RATING.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Ammontare Totale dell'Emissione	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.
Valuta di denominazione	Euro
Durata del Periodo di Offerta	<p>Le Obbligazioni saranno offerte dal 23/11/2006 al 31/01/2007, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> <p>E' fatta salva la facoltà dell'Emittente di estendere il Periodo di Offerta dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> <p>L'emittente si riserva la facoltà di esporre l'avviso anche nei locali aperti al pubblico della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. o degli eventuali altri Soggetti di Collocamento.</p>
Lotto Minimo di adesione	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori al Lotto Minimo pari a n. 1 Obbligazione da nominali euro 1.000,00 ciascuno.
Prezzo di Emissione	<p>Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000,00 per ogni obbligazione da nominali Euro 1.000,00.</p> <p>Resta fermo che nell'ipotesi in cui la sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli investitori avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, il Prezzo di Emissione dovrà essere maggiorato del rateo interessi.</p>
Ranking	Non è prevista la Clausola di Subordinazione pertanto le obbligazioni (c.d. "senior") non sono sottoposte a condizione, non sono assistite da garanzia ed avranno il medesimo grado di priorità nell'ordine dei pagamenti (pari passu) rispetto alle altre obbligazioni dell'Emittente non assistite da garanzia.
Data di Emissione e Godimento	La Data di Emissione e Godimento del Prestito è il 30.11.2006.
Data di Regolamento	Nell'ipotesi in cui la sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli investitori avvenisse ad una data successiva alla Data di Emissione e Godimento, la Data di Regolamento verrà determinata sulla base degli usi operativi dei mercati finanziari.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 30.05.2009.
Tasso di Interesse	Il Tasso di interesse applicato alle Obbligazioni è pari allo 3.550% nominale annuo lordo (3.106% al netto dell'effetto fiscale), cui corrisponde un rendimento effettivo lordo pari a 3.584% (3.132% al netto dell'effetto fiscale).
Frequenza nel pagamento delle Rate Interessi	Le Rate Interessi saranno pagate, in via posticipata, con frequenza semestrale, nei giorni 30/05 e 30/11 di ogni anno dal 30/5/2007 al 30/5/2009.

Commissioni e spese a carico del sottoscrittore	Non vi sarà alcun aggravio di commissioni o spese a carico dell'aderente.
Soggetti Collocatori	Il soggetto incaricato del collocamento delle Obbligazioni è la Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A.
Accordi di sottoscrizione relativi alle Obbligazioni	Non esistono accordi di sottoscrizione.
Agente per il Calcolo	Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A.
Regime Fiscale	<p>Redditi di capitale: agli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura attualmente in vigore del 12,50%, ai sensi delle disposizioni di leggi vigenti.</p> <p>Redditi diversi: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessioni a titolo oneroso, ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura del 12,50%.</p> <p>Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli artt. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D.Lgs. 461/97.</p> <p>Sono a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.</p>

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

A titolo meramente esemplificativo, si fornisce di seguito un esempio dei rendimenti, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, dell'Obbligazione le cui caratteristiche (specificate nelle Condizioni Definitive) sono tra le altre:

Data di emissione e godimento: 30/11/2006

Prezzo di emissione e di rimborso: 100%

Durata prestito obbligazionario: 30/11/2006 – 30/05/2009

Pagamento della Rata Interessi: semestrale

Tasso Fisso lordo annuo utilizzato per la determinazione delle Rate Interessi: 3.55%

Sulla base di tali caratteristiche il rendimento effettivo annuo a scadenza, al lordo dell'effetto fiscale, è pari a 3.584% (3.132% al netto dell'effetto fiscale).

3.1 Comparazione con titoli non strutturati di similare scadenza

La tabella sottostante illustra a titolo esclusivamente esemplificativo, il valore del rendimento effettivo annuo a scadenza delle Obbligazioni, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, a confronto con il rendimento di Btp di similare scadenza.

	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. 30/11/06-30/05/09 TF 3.55% (codice isin IT0004148935)	3.584%	3.132%
Btp 3.75% 15/6/2006 – 15/6/2009 ISIN IT0004085244	3.77%	3.30%

(*) I rendimenti del Btp sono stati rilevati direttamente dal Sole 24 Ore del 17.11.2006 e si riferiscono al mercato del 16.11.2006.

4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

Nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito, l'emissione dei prestiti obbligazionari, in possesso delle caratteristiche standard fissate dalle Autorità di Vigilanza, è delegata dal Consiglio di Amministrazione al Direttore Generale ed all'Area Finanza. Si intendono ricomprese nella delega quelle emissioni che, ancorché non aventi le caratteristiche standard fissate dalle Autorità di Vigilanza, siano state preventivamente sottoposte al vaglio della stessa ed abbiano ottenuto esito positivo.

In forza di tali deleghe, contenute nel Regolamento dell'Area Finanza, approvato dal Consiglio d'Amministrazione della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. con delibera n.178 del 21 aprile 2006, l'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata quindi approvata dal Dirigente dell'Area Finanza della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A.

Il Prospetto Informativo relativo al presente Programma di emissioni obbligazionarie ed il Programma di Emissioni stesso sono stati autorizzati rispettivamente con Delibera del Consiglio di Amministrazione della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. del 28 luglio 2006 e del 15 settembre 2006.

Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A.