

REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI OFFERTA "VENETO BANCA OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO VARIABILE 2006/2007"

Premesse

Il presente regolamento (il "**Regolamento**") disciplina le obbligazioni che Veneto Banca società cooperativa per azioni ("**Veneto Banca**" o l'"**Emittente**"), con sede in Montebelluna (TV) Piazza G. B. Dall'Armi n. 1, cod. A.B.I.: 5418.9 – C.C.I.A.A. TV n. 88163 – C.F./IVA/Registro imprese di Treviso 00208740266, Capogruppo del Gruppo Bancario Veneto Banca Iscritto all'albo dei gruppi bancari in data 8/6/1992 Cod. 5418.9, Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, , emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di offerta di prestiti obbligazionari denominato "VENETO BANCA OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO VARIABILE 2006/2007" (il "**Programma di Offerta**").

Nell'ambito del Programma di Offerta, Veneto Banca società cooperativa per azioni potrà emettere, in una o più tranches di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o "**Prestito**"), obbligazioni non convertibili a tasso variabile di valore nominale unitario inferiore a Euro 50.000 (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") fino a massimi nominali Euro 250.000.000, aventi le caratteristiche e le condizioni di cui al presente Regolamento e al relativo Allegato.

Salvo quanto previsto dal presente Regolamento, le condizioni e le caratteristiche definitive del singolo Prestito Obbligazionario saranno indicate in apposito documento, uno per ciascun Prestito (le "**Condizioni Definitive**"). Le Comunicazioni Definitive saranno trasmesse alla CONSOB e pubblicate almeno il giorno antecedente l'inizio dell'offerta mediante le stesse modalità attraverso le quali sono messi a disposizione il Documento di Registrazione dell'Emittente, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi relativa al Programma di Offerta, vale a dire messe a disposizione del pubblico gratuitamente, in formato cartaceo, presso le filiali dell'Emittente medesima, nonché, in formato elettronico, nel sito internet dell'Emittente www.venetobanca.it

Le Premesse al Regolamento e le Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito Obbligazionario, allegate al Regolamento, ne costituiscono parte integrante e sostanziale e vincolano le parti, Emittente e singolo sottoscrittore.

Articolo 1 - Importo e valore nominale delle Obbligazioni

In occasione di ciascun Prestito, l'emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del Prestito, sempre espresso in Euro, e, correlativamente, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito.

Il valore nominale unitario delle Obbligazioni è indicato nelle Condizioni Definitive e sarà in ogni caso inferiore ad Euro 50.000.

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore.

Articolo 2 - Prezzo di Offerta

Le obbligazioni sono emesse alla pari, vale a dire al prezzo pari al valore nominale, come stabilito all'articolo 1.

Nell'ipotesi in cui la sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli investitori avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, il Prezzo di Offerta dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturato dalla data di godimento alla data di sottoscrizione.

Articolo 3 – Durata e godimento

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 interesse (la "**Data di Godimento**") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "**Data di Scadenza**").

Articolo 4 - Rendimento

Durante la vita del Prestito, gli obbligazionisti riceveranno, a titolo di interesse, il pagamento di cedole (le "**Cedole**" e ciascuna la "**Cedola**"), calcolate come segue.

Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi a tasso variabile indicizzato all'Euribor "actual su 365" alternativamente, per ciascun Prestito, a tre, sei o dodici mesi (di seguito "**Euribor**" o "**Parametro di Indicizzazione**") con la possibilità di applicare un margine ("**Spread**").

Per ogni periodo di interessi, l'ammontare della relativa Cedola per ciascuna Obbligazione sarà determinato come segue:

C = valore nominale dell'Obbligazione * i

i = (Tasso Euribor +/- S%) / Y con arrotondamento allo 0,001 più vicino (0,0005 Euro arrotondato al millesimo superiore).

Dove:

- "C" sta ad indicare l'ammontare della Cedola per ogni Obbligazione del valore nominale che sarà stabilito per ciascun Prestito;
- "i" sta ad indicare il tasso della Cedola;
- "Tasso Euribor" sta ad indicare la quotazione dell'Euribor rilevato dall'Emittente per il periodo di interessi predeterminato in riferimento a ciascun Prestito ed indicato nelle Condizioni Definitive.
- "S%" sta ad indicare lo Spread che sarà determinato con riferimento a ciascun Prestito ed indicato nelle Condizioni Definitive.
- "Y" sta ad indicare il numero di Cedole previste nel corso di un anno solare con riferimento a ciascun Prestito, ed indicato nelle Condizioni Definitive.

Per ogni periodo di interessi (come successivamente definito), la quotazione dell'Euribor sarà rilevata il secondo Giorno Lavorativo Bancario antecedente il primo giorno del relativo periodo di interessi, dalla pubblicazione effettuata sulle pagine del circuito Telerate (attualmente pagina 248), ovvero, in difetto, da ogni altra qualificata fonte di equipollente ufficialità. Qualora alla data di determinazione dell'Euribor, stabilita come indicato, non fosse comunque possibile per qualsiasi motivo rilevare l'Euribor sulla suindicata pagina Telerate ovvero in difetto su ogni altra qualificata fonte di equipollente ufficialità, l'Emittente richiederà a cinque primari operatori bancari operanti nell'Unione Europea, dal medesimo Emittente selezionati a propria ragionevole discrezione, la quotazione del tasso interbancario lettera Euro alle ore 11:00 a.m. (ora di Bruxelles) e determinerà la media aritmetica delle quotazioni così ottenute. Ove in tale data siano disponibili meno di cinque quotazioni, l'Emittente procederà alla determinazione della media aritmetica sulla base delle quotazioni ottenute, che non dovranno comunque essere inferiori a tre. Ove risultino disponibili meno di tre quotazioni, l'Emittente procederà, sempre in tale data, secondo propria ragionevole discrezione e comunque in buona fede, alla determinazione del tasso interbancario lettera euro prevalente in tale data alle ore 11:00 a.m. (ora di Bruxelles). La media aritmetica delle rilevazioni, determinata come sopra, ovvero il tasso autonomamente determinato dall'Emittente sempre in conformità a quanto sopra precede, terrà luogo, a tutti gli effetti del presente Regolamento, all'Euribor come sopra definito.

L'importo delle Cedole ed i relativi elementi di calcolo saranno comunicati dall'Emittente alla Monte Titoli S.p.A. non oltre il giorno antecedente il primo giorno di godimento della relativa Cedola.

Per "periodo d'interesse" s'intende, il periodo compreso fra una Data di Pagamento degli Interessi e la Data di Pagamento degli Interessi immediatamente successiva (la prima data inclusa, la seconda esclusa), ovvero, con riferimento al primo periodo d'interesse, il periodo compreso fra la Data di Godimento e la Data di Pagamento degli interessi immediatamente successiva.

Gli interessi saranno calcolati su base giorni effettivi su un anno di 365 giorni (convenzione ACT/365, come intesa nella prassi di mercato).

L'Emittente potrà tuttavia prefissare il valore della prima Cedola, intendendosi per essa la prima cedola in scadenza dopo l'emissione del Prestito, in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione; l'entità della prima Cedola sarà indicata su base lorda nelle Condizioni Definitive del Prestito.

Articolo 5 - Rimborso

Il rimborso verrà effettuato alla pari.

Alla Data di Scadenza, dalla quale non decorreranno più gli interessi, i portatori delle Obbligazioni (i "Portatori") riceveranno, a titolo di rimborso del Prestito Obbligazionario, in unica soluzione, un ammontare pari al valore nominale delle Obbligazioni.

Non è previsto il rimborso anticipato del Prestito.

Articolo 6 - Collocamento

Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela dell'emittente VENETO BANCA.

Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete di filiali e, fuori sede, mediante i promotori finanziari dell'Emittente VENETO BANCA.

Nel caso di collocamento delle Obbligazioni fuori sede (cioè in luogo diverso dalla sede legale o dalle filiali dell'Emittente, mediante promotori finanziari), ai sensi dell'art. 30, comma 6, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria) l'efficacia del contratto è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione delle Obbligazioni da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo al promotore finanziario o al soggetto abilitato. Entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo al promotore finanziario o al soggetto abilitato. In tal caso, il regolamento del corrispettivo sarà effettuato entro il primo giorno utile successivo ai sette giorni dalla sottoscrizione delle Obbligazioni.

VENETO BANCA opererà anche quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

Gli investitori potranno aderire al Prestito presentando all'Emittente e Collocatore del Prestito, Veneto Banca, attraverso le filiali o i promotori finanziari di questa, il modulo di adesione, il Regolamento e le Condizioni Definitive debitamente sottoscritti.

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.

E' fatta salva la facoltà dell'Emittente di prorogare o chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi presso il sito internet dell'Emittente www.venetobanca.it, reso disponibile presso le filiali dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Nel corso del Periodo di Offerta, gli investitori potranno sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiore a una. Il Collocatore ed Emittente provvederà a soddisfare le richieste di sottoscrizione secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo del Prestito.

Articolo 7 – Forma di circolazione

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, saranno accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime della dematerializzazione di cui al D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla delibera Consob n. 11768/98 del 23/12/1998. Conseguentemente, sino a quando le obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso la 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 la Monte Titoli S.p.A..

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

Articolo 8 - Servizio del prestito

Il pagamento delle Cedole, nonché la liquidazione del valore nominale avrà luogo esclusivamente per il tramite della Monte Titoli S.p.A. e degli intermediari ad essa aderenti.

Qualora la scadenza di pagamento di qualsiasi importo dovuto ai sensi del Prestito Obbligazionario (tanto a titolo di rimborso del capitale quanto a titolo di pagamento degli interessi) maturasse in un giorno che non è un giorno lavorativo bancario, tale pagamento verrà eseguito il primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo, senza che ciò comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo ai titolari delle Obbligazioni.

Ai fini del presente Regolamento, per "giorno lavorativo bancario" si intende un qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET sia aperto alla sua normale attività.

Articolo 9 - Termine di prescrizione e di decadenza

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza delle Cedole e, per quanto riguarda il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l'Obbligazione è divenuta rimborsabile.

Articolo 9 - Regime fiscale

Gli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni sono assoggettati ad un'aliquota d'imposta del 12,5% secondo il regime fiscale previsto dal D. Lgs. 1° aprile 1996, n. 239 con le modifiche apportate dall'art. 12 del D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, così come aggiornato dal D.Lgs. 16 giugno 1998, n. 201.

Articolo 10 - Legislazione e Foro competente

Le Obbligazioni e il Presente Regolamento sono disciplinate dalla legge Italiana.

Per qualsiasi controversia connessa con il presente Prestito Obbligazionario, le obbligazioni od il presente Regolamento sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Treviso.

Articolo 11 - Varie

Senza necessità del preventivo assenso degli obbligazionisti, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che essa ritenga necessarie o anche solo opportune, al fine di eliminare errori materiali, ambiguità od imprecisioni nel testo ovvero al fine di integrare il medesimo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi degli obbligazionisti.

Tutte le comunicazioni dell'Emittente Veneto Banca agli obbligazionisti verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge o dal presente Regolamento, mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.

Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento e nelle allegate Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito Obbligazionario.

Allegato:

- Condizioni definitive del Prestito Obbligazionario

ALLEGATO al Regolamento del programma di offerta "VENETO BANCA OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO VARIABILE 2006/2007"

CONDIZIONI DEFINITIVE

Riferite alla **NOTA INFORMATIVA**

sugli strumenti finanziari emessi da Veneto Banca società cooperativa per azioni
sulla base del
PROGRAMMA DI OFFERTA DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI denominato
"VENETO BANCA OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO VARIABILE 2006/2007"

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO DENOMINATO

"VENETO BANCA TASSO VARIABILE 1^a EMISSIONE 2007/2010"

codice **ISIN IT0004179005**

Le Presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (**Direttiva sul prospetto informativo**) e al regolamento 2004/809/CE e, con il Documento di Registrazione sull'Emittente Veneto Banca società cooperativa per azioni ("**Veneto Banca**" o l'"**Emittente**"), la Nota informativa e la Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto (il "**Prospetto**") relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari descritto nella presente Nota Informativa, denominato "Veneto Banca obbligazioni ordinarie a tasso variabile 2006/2007" (il "**Programma di Offerta**"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più tranches di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o "**Prestito**"), obbligazioni non convertibili a tasso variabile del valore nominale unitario inferiore ad Euro 50.000 (le "**Obbligazioni**", e ciascuna una "**Obbligazione**") fino a massimi Euro 250.000.000 aventi le caratteristiche e le condizioni di cui alla relativa Nota Informativa e alle presenti Condizioni Definitive.

Le Presenti Condizioni Definitive contengono tutte le informazioni relative alle condizioni e alle caratteristiche definitive del Prestito Obbligazionario "VENETO BANCA TASSO VARIABILE 1^a EMISSIONE 2007/2010", emesso a valere sul Programma di Offerta, ed a integrazione delle informazioni di cui alla Nota Informativa depositata presso CONSOB in data 21 settembre 2006 a seguito del nulla osta comunicato con nota n. 6074228 del 14 settembre 2006.

Le Presenti Condizioni Definitive costituiscono parte integrante e sostanziale del Regolamento del Programma di Offerta (il "**Regolamento**") con riferimento al Prestito Obbligazionario "VENETO BANCA TASSO VARIABILE 1^a EMISSIONE 2007/2010".

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 ad esso relative.

AL FINE DI OTTENERE INFORMAZIONI COMPLETE SULL'EMITTENTE E SULLE OBBLIGAZIONI, SI INVITA L'INVESTITORE, PRIMA AD OGNI EVENTUALE SCELTA SULL'INVESTIMENTO, A LEGGERE ATTENTAMENTE LE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE CONGIUNTAMENTE:

- (a) al Documento di Registrazione di Veneto Banca (il "**Documento di Registrazione**") depositato presso la CONSOB in data 21 settembre 2006 a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. 6074228 del 14 settembre 2006, contenente informazioni sull'Emittente;
- (b) alla Nota Informativa (la "**Nota Informativa**"), depositata presso la CONSOB in data 21 settembre 2006 a seguito del nulla-osta comunicato con nota n. 6074228 del 14 settembre 2006 contenente le informazioni relative alle Obbligazioni, al Prestito e al Programma d'Offerta;
- (c) alla Nota di Sintesi (la "**Nota di Sintesi**"), depositata presso la CONSOB in data 21 settembre 2006 a seguito del nulla-osta comunicato con nota n. 6074228 del 14 settembre 2006, che riassume le caratteristiche dell'Emittente e delle Obbligazioni oggetto di emissione;

che, insieme, costituiscono il prospetto informativo di base per il Programma di Offerta.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 1 febbraio 2007.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi, sono a disposizione del pubblico gratuitamente, in formato cartaceo, presso le filiali dell'Emittente medesima, nonché, in formato elettronico, nel sito internet dell'Emittente www.venetobanca.it

1. FATTORI DI RISCHIO.

PRIMA DI QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIMENTO, SI INVITANO I POTENZIALI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE, NONCHÉ LA NOTA INFORMATIVA, AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO COLLEGATI ALLA SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI.

FATTORI DI RISCHIO RIFERIBILI ALL'EMITTENTE

LA SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA COMPORTA, PER L'INVESTITORE, OLTRE ALL'EVENTUALE ASSUNZIONE DEGLI ELEMENTI DI RISCHIO TIPICI DI UN INVESTIMENTO IN TITOLI OBBLIGAZIONARI DI SEGUITO EVIDENZIATI, ANCHE L'ASSUNZIONE DEL **RISCHIO EMITTENTE**. L'ACQUIRENTE DEL TITOLO DIVENTA, INFATTI, FINANZIATORE DELL'EMITTENTE ASSUMENDOSI COSÌ IL RISCHIO CHE QUEST'ULTIMO NON SIA IN GRADO DI ONORARE I PROPRI OBBLIGHI RELATIVAMENTE AL PAGAMENTO DELLE CEDOLE E/O AL RIMBORSO DEL CAPITALE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI.

A TALE RIGUARDO, L'EMITTENTE NON HA PREVISTO GARANZIE PER IL RIMBORSO DEL PRESTITO E PER IL PAGAMENTO DEGLI INTERESSI.

LE OBBLIGAZIONI NON SONO ASSISTITE DALLA GARANZIA DEL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI.

I FATTORI CHE POTREBBERO INFLUIRE SULLA CAPACITÀ DELL'EMITTENTE DI ADEMPIERE ALLE OBBLIGAZIONI CONNESSE AGLI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI SONO DI SEGUITO INDICATI.

IL RISCHIO DI CREDITO (SOLIDITÀ PATRIMONIALE E PROSPETTIVE ECONOMICHE DELLA SOCIETÀ EMITTENTE) È 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 RELATIVAMENTE AI PROPRI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI

IL RISCHIO DI MERCATO È IL RISCHIO DERIVANTE DALLA VARIAZIONE DEL PREZZO DELLO STRUMENTO FINANZIARIO (PER EFFETTO DI MOVIMENTI DEI TASSI DI INTERESSE E DELLE VALUTE) A CUI È ESPOSTA LA BANCA PER I SUOI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI

TALI FATTORI DI RISCHIO SONO MONITORATI ATTRAVERSO LE PROCEDURE DI RISK MANAGEMENT PROPRIE DELLA BANCA E LE ESPOSIZIONI SONO COSTANTEMENTE MISURATE E CONTROLLATE.

FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono strumenti finanziari, rappresentati da titoli al portatore, che comportano un investimento del risparmio a medio/lungo termine, e che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale alla scadenza, nonché diritto ad interessi sul valore nominale delle Obbligazioni, corrisposti periodicamente, al netto della ritenuta fiscale ("**Cedole**" e ciascuna la "**Cedola**"), il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse variabile calcolato sulla base di un Parametro di Indicizzazione, con la possibilità di applicare un margine positivo o negativo ("**Spread**"), come indicato nelle presenti Condizioni Definitive sulla base dei criteri fissati dal paragrafo 4.7 della Nota Informativa.

L'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI COMPORTA QUINDI I SEGUENTI ULTERIORI ELEMENTI DI RISCHIO CONNESSI ALLA NATURA DELLE STESSE:

• **RISCHIO DI TASSO**

L'INVESTIMENTO NEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE COMPORTA GLI ELEMENTI DI RISCHIO PROPRI DI UN INVESTIMENTO IN TITOLI OBBLIGAZIONARI A TASSO VARIABILE, QUALI LE FLUTTUAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI E RELATIVI ALL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE DI RIFERIMENTO, CHE POTREBBERO DETERMINARE TEMPORANEI DISALLINEAMENTI DEL VALORE DELLA CEDOLA IN CORSO DI GODIMENTO, RISPETTO AI LIVELLI DEI TASSI DI RIFERIMENTO ESPRESSI DAI MERCATI FINANZIARI, E CONSEGUENTEMENTE DETERMINARE VARIAZIONI SUL PREZZO DEI TITOLI.

• **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

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

TENUTO CONTO CHE LE OBBLIGAZIONI NON SARANNO QUOTATE IN MERCATI REGOLAMENTATI, QUALORA L'INVESTITORE DECEDDESSE 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 NEL DISINVESTIMENTO DEI TITOLI STESSI, IN QUANTO L'EVENTUALE VENDITA POTREBBE AVVENIRE AD UN PREZZO INFERIORE AL PREZZO DI EMISSIONE DEI TITOLI.

INOLTRE, TALI TITOLI POTREBBERO PRESENTARE PROBLEMI DI LIQUIDITÀ PER L'INVESTITORE CHE INTENDA DISINVESTIRE PRIMA DELLA SCADENZA IN QUANTO LE RICHIESTE DI VENDITA POTREBBERO NON TROVARE TEMPESTIVA ED ADEGUATA CONTROPARTITA.

L'EMITTENTE SI IMPEGNA PERALTRO A FAR AMMETTERE A NEGOZIAZIONE LE OBBLIGAZIONI NEL SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI (SSO) DI VENETO BANCA, 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.

• **COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE DI CALCOLO**

POICHÉ L'EMITTENTE OPERERÀ ANCHE QUALE RESPONSABILE PER IL CALCOLO, CIOÈ SOGGETTO INCARICATO DELLA DETERMINAZIONE DEGLI INTERESSI E DELLE ATTIVITÀ CONNESSE, TALE COINCIDENZA DI RUOLI (EMITTENTE ED AGENTE DI CALCOLO) POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI.

• **RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE**

IL REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA PREVEDE, NELL'IPOTESI DI NON DISPONIBILITÀ DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE DEGLI INTERESSI, PARTICOLARI MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DELLO STESSO E QUINDI DEGLI INTERESSI A CURA DELL'EMITTENTE OPERANTE QUALE AGENTE DI CALCOLO. LE MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEGLI INTERESSI NEL CASO DI NON DISPONIBILITÀ DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE SONO RIPORTATE IN MANIERA DETTAGLIATA NELL'ARTICOLO 4 DEL REGOLAMENTO ED AL SUCCESSIVO PUNTO 4.7.

• **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DELLE OBBLIGAZIONI**

ALLE OBBLIGAZIONI OGGETTO DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE NON VERRÀ ATTRIBUITO ALCUN LIVELLO DI "RATING".

• **SPREAD NEGATIVO**

L'AMMONTARE DEGLI INTERESSI CUI DANNO DIRITTO LE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE È DETERMINATO IN RAGIONE DI UN TASSO DI INTERESSE VARIABILE CALCOLATO SULLA BASE DI UN PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE (EURIBOR) CON LA POSSIBILITÀ DI APPLICARE ALLO STESSO UN MARGINE POSITIVO O NEGATIVO ("**SPREAD**"), COME SARÀ INDICATO NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE PER CIASCUN PRESTITO.

SI EVIDENZIA CHE L'EVENTUALE APPLICAZIONE DI UN MARGINE NEGATIVO COMPORTEREBBE CHE IL TASSO DI INTERESSE ED IL CORRISPONDENTE RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI RISULTINO NECESSARIAMENTE INFERIORI AL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE.

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 del valore nominale di Euro 1.000 ciascuna.
Durata del Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal 06/02/2007 al 30/04/2007.
Lotto minimo di adesione	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere per quantitativi non inferiori a n. 1 Obbligazione.
Prezzo di Offerta	Il Prezzo di Offerta è pari al 100% del valore nominale, cioè Euro 1.000 per ciascuna Obbligazione. Nell'ipotesi in cui la sottoscrizione delle Obbligazioni da parte degli investitori avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, il Prezzo di Offerta dovrà essere maggiorato del rateo interessi.
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è 08/02/2007.
Data di scadenza	La data di scadenza del Prestito è 08/02/2010.
Rimborso anticipato	Non è prevista la possibilità di rimborso anticipato del Prestito.
Tasso di interesse	Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi a tasso variabile indicizzato all'Euribor "actual su 365" a 6 mesi (di seguito " Euribor " o " Parametro di Indicizzazione "). Per ogni periodo di interessi, l'ammontare della relativa Cedola per ciascuna Obbligazione da nominali Euro 1.000 sarà determinato come segue: C = Valore nominale dell'Obbligazione * i i = (Tasso Euribor) / Y con arrotondamento allo 0,001 più vicino (0,0005 Euro arrotondato al millesimo superiore). Dove:

	<ul style="list-style-type: none"> - "C" sta ad indicare l'ammontare della Cedola per ogni Obbligazione da nominali Euro 1.000; - "i" sta ad indicare il tasso della Cedola; - "Tasso Euribor" sta ad indicare la quotazione dell'Euribor (di seguito anche l'Euribor) rilevato dall'Emittente per il periodo di interessi predeterminato. - "Y" sta ad indicare il numero di Cedole previste nel corso di un anno solare con riferimento a ciascun Prestito, pari a 2. La prima Cedola è fissata nel 3,95% su base annua (Euribor 6 mesi, rilevato al 23/01/2007). <p>Per ogni periodo di interessi (come successivamente definito), la quotazione dell'Euribor sarà rilevata il secondo Giorno Lavorativo Bancario antecedente il primo giorno del relativo periodo di interessi, dalla pubblicazione effettuata sulle pagine del circuito Telerate (attualmente pagina 248), ovvero, in difetto, da ogni altra qualificata fonte di equipollente ufficialità. <u>Caso di indisponibilità del Parametro di Indicizzazione.</u></p> <p>Qualora alla data di determinazione dell'Euribor, stabilita come indicato, non fosse comunque possibile per qualsiasi motivo rilevare l'Euribor sulla suindicata pagina Telerate ovvero in difetto su ogni altra qualificata fonte di equipollente ufficialità, l'Emittente richiederà a cinque primari operatori bancari operanti nell'Unione Europea, dal medesimo Emittente selezionati a propria ragionevole discrezione, la quotazione del tasso interbancario lettera Euro alle ore 11:00 a.m. (ora di Bruxelles) e determinerà la media aritmetica delle quotazioni così ottenute. Ove in tale data siano disponibili meno di cinque quotazioni, l'Emittente procederà alla determinazione della media aritmetica sulla base delle quotazioni ottenute, che non dovranno comunque essere inferiori a tre. Ove risultino disponibili meno di tre quotazioni, l'Emittente procederà, sempre in tale data, secondo propria ragionevole discrezione e comunque in buona fede, alla determinazione del tasso interbancario lettera Euro prevalente in tale data alle ore 11:00 a.m. (ora di Bruxelles). La media aritmetica delle rilevazioni, determinata come sopra, ovvero il tasso autonomamente determinato dall'Emittente sempre in conformità a quanto sopra precede, terrà luogo, a tutti gli effetti del Regolamento del Prestito Obbligazionario, all'Euribor come sopra definito.</p> <p>L'importo delle Cedole ed i relativi elementi di calcolo saranno comunicati dall'Emittente alla Monte Titoli S.p.A. non oltre il giorno antecedente il primo giorno di godimento della relativa Cedola.</p> <p>Per "periodo d'interesse" s'intende, il periodo compreso fra una Data di Pagamento degli Interessi e la Data di Pagamento degli Interessi immediatamente successiva (la prima data inclusa, la seconda esclusa), ovvero, con riferimento al primo periodo d'interesse, il periodo compreso fra la Data di Godimento e la Data di Pagamento degli interessi immediatamente successiva.</p> <p>Gli interessi saranno calcolati su base giorni effettivi su un anno di 365 giorni (convenzione ACT/365, come intesa nella prassi di mercato).</p>
Frequenza nel pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate con frequenza semestrale in occasione delle seguenti date: 08/08/2007-08/02/2008-08/08/2008-08/02/2009-08/08/2009-08/02/2010.
Commissioni e spese a carico del sottoscrittore	Oltre al Prezzo di Offerta, non sono previsti altri costi ed oneri all'atto della sottoscrizione.
Soggetti Collocatori	Il soggetto Collocatore è l'Emittente Veneto Banca società cooperativa per azioni.
Agente per il calcolo	L'Agente per il calcolo è l'Emittente Veneto Banca società cooperativa per azioni.

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Si fornisce di seguito un esempio dei rendimenti delle Obbligazioni, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, ipotizzando tre diversi scenari del parametro di indicizzazione:

- Prezzo di emissione e di rimborso: 100%
- Durata prestito obbligazionario: 3 anni dal 08/02/2007 al 08/02/2010
- Pagamento della cedola: semestrale
- Parametro di Indicizzazione: Euribor 6 mesi act/365
- Imposta sostitutiva: 12,5%

• **SCENARIO I - Neutro - Il parametro di indicizzazione rimane costante per tutta la vita delle obbligazione**

Data	08/08/2007	08/02/2008	08/08/2008	08/02/2009	08/08/2009	08/02/2010
Tasso annuo lordo	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%	3,95%
Tasso annuo netto	3,456%	3,456%	3,456%	3,456%	3,456%	3,456%
Cedola lorda euro	19,75	19,75	19,75	19,75	19,75	19,75
Cedola netta euro	17,28	17,28	17,28	17,28	17,28	17,28

A fronte della sottoscrizione di Euro 1.000 di capitale nominale, ipotizziamo che il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni sia pari a 3,95% (valore rilevato il 23/01/2007) e resti invariato per tutta la durata del Prestito Obbligazionario. In tale ipotesi, alla scadenza, **il rendimento effettivo globale su base annua, al lordo dell'effetto fiscale, sarebbe pari a 3,998% (3,498% al netto dell'effetto fiscale).**

• **SCENARIO II - Positivo - Il parametro di indicizzazione varia in aumento nel corso della vita delle obbligazione – (scenario positivo)**

Data	08/08/2007	08/02/2008	08/08/2008	08/02/2009	08/08/2009	08/02/2010
Tasso annuo lordo	3,95%	4,05%	4,15%	4,25%	4,35%	4,45%
Tasso annuo netto	3,456%	3,544%	3,631%	3,719%	3,806%	3,894%
Cedola lorda euro	19,75	20,25	20,75	21,25	21,75	22,25
Cedola netta euro	17,28	17,72	18,16	18,60	19,03	19,47

A fronte della sottoscrizione di Euro 1.000 di capitale nominale, ipotizziamo che il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni subisca una variazione in aumento nel corso della durata del Prestito Obbligazionario, come mostrato nella tabella precedente. In tale ipotesi, alla scadenza, **il rendimento effettivo globale su base annua, al lordo dell'effetto fiscale, sarebbe pari a 4,248% (3,717% al netto dell'effetto fiscale).**

• **SCENARIO III – Negativo - Il parametro di indicizzazione varia in diminuzione nel corso della vita delle obbligazione – (scenario negativo)**

Data	08/08/2007	08/02/2008	08/08/2008	08/02/2009	08/08/2009	08/02/2010
Tasso annuo lordo	3,95%	3,85%	3,75%	3,65%	3,55%	3,45%
Tasso annuo netto	3,456%	3,369%	3,281%	3,194%	3,106%	3,019%
Cedola lorda euro	19,75	19,25	18,75	18,25	17,75	17,25
Cedola netta euro	17,28	16,85	16,41	15,97	15,53	15,10

A fronte della sottoscrizione di Euro 1.000 di capitale nominale, ipotizziamo che il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni subisca una variazione in diminuzione nel corso della durata del Prestito Obbligazionario, come mostrato nella tabella precedente. **In tale ipotesi, alla scadenza, il rendimento effettivo globale su base annua, al lordo dell'effetto fiscale, sarebbe pari a 3,748% (3,280% al netto dell'effetto fiscale).**

3.1 COMPARAZIONE CON TITOLI DI SIMILARE DURATA

La tabella sottostante illustra, a titolo meramente esemplificativo, il possibile valore del premio a scadenza delle Obbligazione, inteso quale range di rendimento sulla scorta delle esemplificazioni di cui al precedente punto 3 al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, a confronto con il rendimento di un CCT, di similare durata.

	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto*
Obbligazione Tasso Variabile (scenario II dell'esempio al paragrafo 3)	4,248%	3,717%
CCT 01/02/2010 IT0003438212 (al 22/01/2007)	3,82%	3,32%

* Rendimento annuo effettivo netto in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

3.2 EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Si riporta di seguito l'andamento del Parametro di Indicizzazione utilizzato ai fini delle esemplificazioni di cui al punto 3 per il periodo Gennaio 2004 – Gennaio 2007.



Avvertenza: l'andamento storico del parametro di indicizzazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento dei medesimi, per cui la suddetta simulazione avrà un valore puramente esemplificativo e non costituirà garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

Per ricevuta e presa conoscenza del soprascritto Regolamento del Prestito Obbligazionario e delle Relative Condizioni Definitive.

data

Il sottoscrittore
