

## **BANCA DEL GARDA - GARDA BANK**

**Società per azioni**

con sede in Verona (VR), Via E. Fermi n. 4,  
capitale sociale Euro 31.063.200 interamente versato  
codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Verona 02643250232,  
iscritta all'Albo delle Banche presso la Banca d'Italia, Cod. ABI 3035,  
aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
appartenente al gruppo bancario "Veneto Banca", iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari  
di cui all'art. 64 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 con il n. 5418.9, società soggetta alla direzione e coordinamento di  
"Veneto Banca società cooperativa per azioni", con sede in Montebelluna (TV), piazza G.B. dall'Armi n. 1.

# **NOTA INFORMATIVA**

**DEL PROSPETTO DI BASE RELATIVO ALLA  
PUBBLICA OFFERTA DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DA**

**BANCA DEL GARDA - GARDA BANK società per azioni**

sulla base del

**PROGRAMMA DI OFFERTA DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI**

denominato

**“BANCA DEL GARDA - GARDA BANK OBBLIGAZIONI  
ORDINARIE A TASSO VARIABILE 2006/2007”**

**Emittente, Collocatore e Responsabile del Collocamento:** Banca del Garda - Garda Bank società per azioni

Il presente documento, unitamente agli allegati, costituisce una nota informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”) ai fini della Direttiva 2003/71/CE (“Direttiva sul Prospetto Informativo”) ed è redatto in conformità al Regolamento 2004/809/CE ed in conformità alla delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche). Esso contiene le informazioni che figurano nello schema di cui all'allegato V del Regolamento 2004/809/CE

**La presente Nota Informativa è stata depositata presso la CONSOB in data 30 novembre 2006 a seguito del nulla osta comunicato con nota n. 6093543 del 22 novembre 2006.**

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

**Al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni, e prima di effettuare qualsiasi investimento, si invita il potenziale investitore a leggere attentamente la presente Nota Informativa congiuntamente:**

- (a) al Documento di Registrazione di Banca del Garda - Garda Bank (il “**Documento di Registrazione**”), depositato presso la CONSOB in data 30 novembre 2006 a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. 6093543 del 22 novembre 2006, contenente informazioni sull'Emittente;
- (b) alla Nota di Sintesi (la “**Nota di Sintesi**”), depositata presso la CONSOB in data 30 novembre 2006 a seguito del nulla-osta comunicato con nota n. 6093543 del 22 novembre 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.**

Nonché assieme :

- (c) alle **Condizioni Definitive** relative a ciascun Prestito. In occasione di ciascun Prestito, ed

a integrazione di quanto illustrato nella Nota Informativa, l'Emittente predisporrà un apposito documento contenente le condizioni e le caratteristiche definitive delle Obbligazioni relative a ciascun Prestito, determinate secondo i criteri indicati nella Nota Informativa medesima (le "**Condizioni Definitive**"). Le Condizioni Definitive saranno comunicate alla CONSOB e pubblicate almeno il giorno antecedente l'inizio dell'offerta mediante le stesse modalità attraverso le quali è messa a disposizione la presente Nota Informativa. Con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, le Condizioni Definitive saranno allegate al Regolamento del Programma di Offerta (il "**Regolamento**") e ne costituiranno parte integrante e sostanziale.

Nell'ambito del programma di offerta di prestiti obbligazionari descritto nella presente Nota Informativa, denominato "Banca del Garda - Garda Bank obbligazioni ordinarie a tasso variabile 2006/2007" (il "**Programma di Offerta**" o anche "**Programma**"), Banca del Garda - Garda Bank società per azioni (alternativamente: l'"**Emittente**" o "**Banca del Garda**" o "**Banca del Garda - Garda Bank**") 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 30.000.000, aventi le caratteristiche e le condizioni di cui alla presente Nota Informativa.

**La presente Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione ed alla Nota di Sintesi, alle Condizioni Definitive, nonché allo statuto sociale, ai bilanci 2004 e 2005 e alle situazioni economico patrimoniali relative al 1° semestre 2005 e al 1° semestre 2006 dell'Emittente 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.bancadelgarda.it](http://www.bancadelgarda.it)**

**INDICE**

<b>1. PERSONE RESPONSABILI</b>	<b>pag.</b>	<b>5</b>
1.1 Indicazione delle persone responsabili	pag.	5
1.2 Dichiarazione di responsabilità	pag.	5
<b>2. FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONI</b>	<b>pag.</b>	<b>6</b>
2.1 Fattori di rischio	pag.	6
2.2 Esempificazioni dei rendimenti	pag.	7
2.3 Evoluzione storica del parametro di riferimento	pag.	8
<b>3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b>	<b>pag.</b>	<b>9</b>
3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione e all'offerta	pag.	9
3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	pag.	9
<b>4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE</b>	<b>pag.</b>	<b>10</b>
4.1 Descrizione degli strumenti finanziari	pag.	10
4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono creati	pag.	10
4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	pag.	10
4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari	pag.	10
4.5 Ranking degli strumenti finanziari	pag.	10
4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari	pag.	10
4.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare	pag.	10
4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del Prestito	pag.	12
4.9 Rendimento delle Obbligazioni	pag.	12
4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti	pag.	12
4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni	pag.	12
4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari	pag.	12
4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	pag.	12
4.14 Regime fiscale	pag.	13
<b>5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b>	<b>pag.</b>	<b>13</b>
5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	pag.	13
5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	pag.	13
5.1.2 Ammontare totale dell'offerta	pag.	13
5.1.3 Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione	pag.	13
5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	pag.	13
5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	pag.	14
5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	pag.	14
5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta	pag.	14
5.1.8 Eventuali diritti di prelazione	pag.	14
5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione	pag.	14
5.2.1 Destinatari dell'offerta	pag.	14
5.2.2 Comunicazioni ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	pag.	14
5.3 Fissazione del prezzo	pag.	14
5.3.1 Prezzo di Offerta	pag.	14
5.4 Collocamento e sottoscrizione	pag.	14
5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento	pag.	14
5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	pag.	15
5.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari	pag.	15
<b>6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b>	<b>pag.</b>	<b>15</b>
6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari	pag.	15
<b>7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b>	<b>pag.</b>	<b>15</b>
7.1 Consulenti legati all'emissione	pag.	15
7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione	pag.	15

7.3	Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica	pag.	15
7.4	Informazioni provenienti da terzi	pag.	15
7.5	Rating dell'emittente e dello strumento finanziario	pag.	15
7.6	Condizioni Definitive	pag.	15
 <b>REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI OFFERTA</b>		<b>pag.</b>	<b>17</b>
 <b>MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE</b>		<b>pag.</b>	<b>20</b>

## **1. PERSONE RESPONSABILI**

### **1.1 INDICAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI**

Banca del Garda - Garda Bank società per azioni, con sede in Verona, Via E. Fermi 4, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott. Attilio Carlesso, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nella presente Nota Informativa.

### **1.2 DICHIARAZIONI DI RESPONSABILITÀ**

La presente Nota Informativa è conforme al modello pubblicato a seguito del deposito presso la CONSOB in data 30 novembre 2006 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi alle Obbligazioni da emettersi nell'ambito del Programma di Offerta denominato

"BANCA DEL GARDA - GARDA BANK OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO VARIABILE  
2006/2007"

Banca del Garda - Garda Bank società per azioni, come rappresentata al punto 1.1, è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota Informativa, e si assume altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fosse tenuta a conoscere e verificare.

Banca del Garda - Garda Bank società per azioni, come sopra rappresentata, dichiara che le informazioni contenute nella Nota Informativa sono, per quanto a sua conoscenza e avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

#### **Banca del Garda - Garda Bank società per azioni**

Il Presidente del  
Consiglio di Amministrazione  
(dott. Attilio Carlesso)

Il Presidente del  
Collegio Sindacale  
(dott. Fulvio Zanatta)

## 2. FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONI

PRIMA DI PERVENIRE A 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 PRESENTE NOTA INFORMATIVA, AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO COLLEGATI ALLA SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI.

I TERMINI IN MAIUSCOLO NON DEFINITI NEL PRESENTE CAPITOLO HANNO IL SIGNIFICATO AD ESSI ATTRIBUITO IN ALTRI CAPITOLI DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA, OVVERO DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.

### 2.1 FATTORI DI RISCHIO

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa 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 (Euribor "actual su 365" alternativamente, per ciascun Prestito, a tre, sei o dodici mesi), con la possibilità di applicare un margine positivo o negativo ("Spread"), come sarà indicato nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito sulla base dei criteri fissati dal paragrafo 4.7 della Nota Informativa.

L'investimento nelle Obbligazioni comporta i seguenti elementi di rischio:

- **RISCHIO DI TASSO**

L'INVESTIMENTO NEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA 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 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 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 ADEGUATA CONTROPARTITA.

L'EMITTENTE SI IMPEGNA PERALTRO A FAR AMMETTERE A NEGOZIAZIONE LE OBBLIGAZIONI IN UN SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI (SSO), LE CUI ATTIVITÀ SONO SOGGETTE AGLI ADEMPIMENTI DI CUI ALL'ART. 78 DEL D.Lgs. 58/98 (TUF). IL SSO PRESCELTO OVE AMMETTERE LE OBBLIGAZIONI VERRÀ INDICATO NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE. L'EMITTENTE SI RISERVA DI FAR AMMETTERE A NEGOZIAZIONE LE OBBLIGAZIONI IN UN DIFFERENTE SSO RISPETTO A QUELLO ORIGINARIAMENTE PRESCELTO, NEL QUAL CASO LA RELATIVA COMUNICAZIONE VERRÀ PUBBLICATA MEDIANTE AVVISO REPERIBILE PRESSO LE FILIALI E NEL SITO INTERNET DELL'EMITTENTE [www.bancadelgarda.it](http://www.bancadelgarda.it),

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

POICHÉ L'EMITTENTE OPERERÀ ANCHE QUALE RESPONSABILE PER IL CALCOLO, CIÒ È 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 CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DELLE OBBLIGAZIONI**

ALLE OBBLIGAZIONI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA NON VERRÀ ATTRIBUITO ALCUN

LIVELLO DI "RATING".

• **RISCHIO EMITTENTE**

CON LA SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA L'INVESTITORE DIVENTA FINANZIATORE DELL'EMITTENTE, ASSUMENDOSI COSÌ IL RISCHIO CHE QUEST'ULTIMO NON SIA IN GRADO DI PAGARE GLI INTERESSI E/O DI RIMBORSARE IL CAPITALE ALLE RISPETTIVE SCADENZE.

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.

• **RISCHIO DI MERCATO**

QUALORA GLI INVESTITORI DECIDANO DI VENDERE LE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA POTREBBERO RICEVERE UN IMPORTO INFERIORE AL VALORE NOMINALE DELLE OBBLIGAZIONI MEDESIME. IL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI SUBISCE INFATTI L'INFLUENZA DI DIVERSI FATTORI, TRA I QUALI VI È LA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE.

• **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 PUNTO 4.7 DELLA NOTA INFORMATIVA.

• **SPREAD NEGATIVO**

L'AMMONTARE DEGLI INTERESSI CUI DANNO DIRITTO LE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA 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.

**2.2 ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI**

A titolo meramente esemplificativo, si fornisce di seguito un esempio dei rendimenti, al lordo e al netto dell'effetto fiscale, di un'Obbligazione ipotizzando che la stessa sia emessa in data 20 Settembre 2006 e abbia le caratteristiche di seguito indicate:

- Prezzo di emissione e di rimborso: 100%
- Durata prestito obbligazionario: 3 anni dal 20/09/2006 al 20/09/2009
- Pagamento della cedola: semestrale
- Parametro di Indicizzazione: Euribor 6 mesi (Act /365)
- Spread applicato al Parametro di Indicizzazione: non applicato
- Imposta sostitutiva: 12,5%

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

Data pagamento cedole	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto
20/03/07	3,67%	3,211%
20/09/07	3,67%	3,211%
20/03/08	3,67%	3,211%
20/09/08	3,67%	3,211%
20/03/09	3,67%	3,211%
20/09/09	3,67%	3,211%

A fronte della sottoscrizione di Euro 1.000 di capitale nominale, ipotizziamo che il Parametro di

Indicizzazione delle Obbligazioni sia pari a 3,67% (valore rilevato il 10/10/2006) 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 3,712% (3,248% al netto dell'effetto fiscale).**

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

Data pagamento cedole	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto
20/03/07	3,67%	3,211%
20/09/07	3,77%	3,299%
20/03/08	3,87%	3,386%
20/09/08	3,97%	3,474%
20/03/09	4,07%	3,561%
20/09/09	4,17%	3,649%

A fronte della sottoscrizione di Euro 1.000 di capitale nominale, ipotizziamo che il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni subisca una variazione costante 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 3,962% (3,467% al netto dell'effetto fiscale).**

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

Data pagamento cedole	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto
20/03/07	3,67%	3,211%
20/09/07	3,57%	3,124%
20/03/08	3,47%	3,036%
20/09/08	3,37%	2,949%
20/03/09	3,27%	2,861%
20/09/09	3,17%	2,774%

A fronte della sottoscrizione di Euro 1.000 di capitale nominale, ipotizziamo che il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni subisca una variazione costante 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 3,462% (3,029% al netto dell'effetto fiscale).**

- **COMPARAZIONE CON TITOLI DI SIMILARE SCADENZA**

La tabella sottostante illustra, a titolo meramente esemplificativo, il possibile rendimento delle Obbligazioni, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, a confronto con il rendimento di un CCT, di simile scadenza.

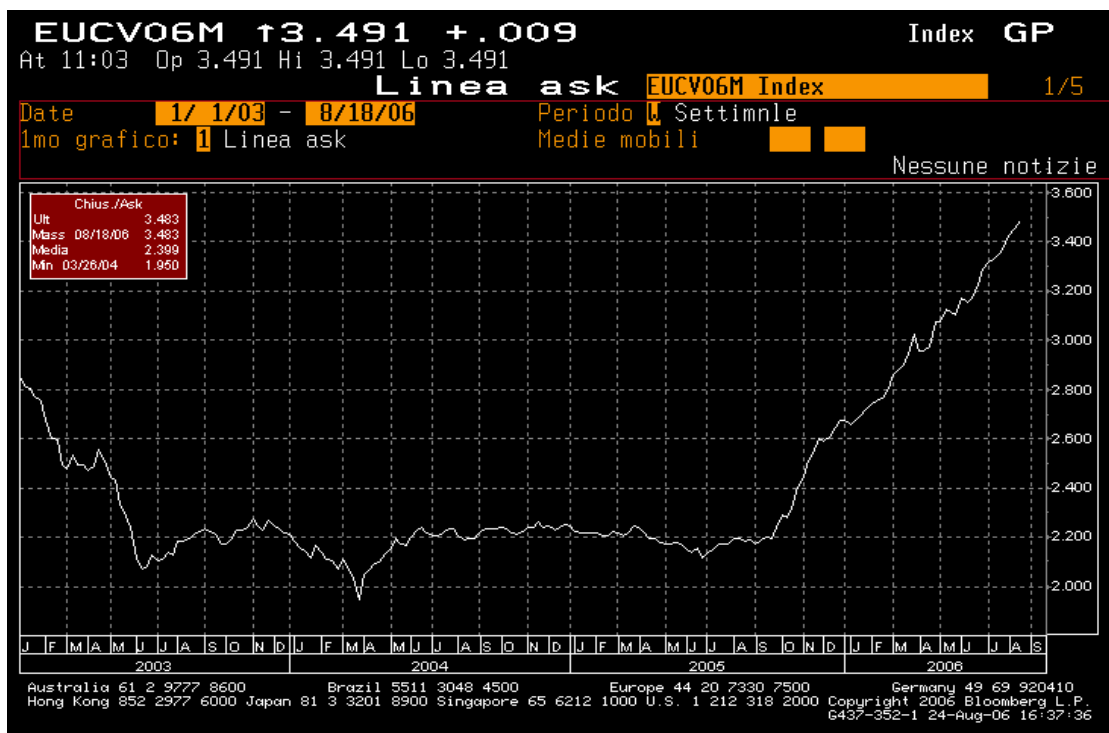
	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto*
Obbligazione Tasso Variabile (scenario I – neutro - dell'esempio al paragrafo 2.2)	3,712%	3,248%
CCT 01.10.2009 (al 10/10/2006)	3,56%	3,09%

\* 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%.

### 2.3 EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Si riporta di seguito l'andamento del Parametro di Indicizzazione (Euribor a 6 mesi/ACT 365) utilizzato ai fini delle esemplificazioni di cui al punto 2.2 per il periodo settembre 2003 - settembre 2006.





**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.

• **SIMULAZIONE RETROSPETTIVA**

Si è provveduto ad effettuare una simulazione ipotizzando che il titolo obbligazionario a tasso variabile fosse stato emesso nel settembre 2003, con data di scadenza settembre 2006. Dalla simulazione, effettuata prendendo come riferimento le serie storiche ricavate da Bloomberg dei "Valori di Riferimento" del tasso Euribor a 6 mesi, è emerso che alla data del 21 settembre 2006, considerando un prezzo di emissione del 100%, il titolo avrebbe presentato un rendimento annuo lordo del 2,487% (2,176% netto).

Data pagamento cedole	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto
20/03/04	1,969%	1,723%
20/09/04	2,156%	1,887%
20/03/05	2,185%	1,912%
20/09/05	2,125%	1,859%
20/03/06	2,825%	2,472%
20/09/06	3,530%	3,089%

**3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

**3.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE O GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE E ALL'OFFERTA**

Si segnala che il Programma di Offerta è un'operazione nella quale Banca del Garda - Garda Bank ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione e collocati dallo stesso Emittente.

**3.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI**

Le Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Banca del Garda - Garda Bank. L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di Banca del Garda - Garda Bank.

#### **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE**

##### **4.1 DESCRIZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Nell'ambito del Programma di Offerta di prestiti obbligazionari descritto nella presente Nota Informativa, Banca del Garda - Garda Bank 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 ad Euro 50.000 (le "Obbligazioni" e ciascuna una "Obbligazione") fino a massimi nominali Euro 30.000.000, aventi le caratteristiche e le condizioni di cui alla Nota Informativa.

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa 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 (Euribor "actual su 365" alternativamente, per ciascun Prestito, a tre, sei o dodici mesi), con la possibilità di applicare un margine positivo o negativo ("Spread"), come sarà indicato nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito sulla base dei criteri fissati dal paragrafo 4.7 della Nota Informativa.

L'Emittente potrà 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 e netta nelle Condizioni Definitive del Prestito.

La durata delle Obbligazioni verrà determinata in occasione delle emissioni di ciascun Prestito.

La denominazione delle Obbligazioni sarà definitivamente determinata con riferimento a ciascun singolo Prestito e conterrà i seguenti estremi, debitamente integrati al momento dell'emissione e indicati nelle Condizioni Definitive:

**"BANCA DEL GARDA - GARDA BANK TASSO VARIABILE [●]^ EMISSIONE 2006 (o 2007 se emesso nel 2007) [●] indicherà l'anno di scadenza)".**

Il codice **ISIN** verrà indicato con riferimento alla singola emissione e indicato nelle Condizioni Definitive.

##### **4.2 LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO CREATI**

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge Italiana.

##### **4.3 FORMA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI**

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e delibera CONSOB n. 11768/98 e successive modifiche ed integrazioni.

##### **4.4 VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Ciascun Prestito è emesso in Euro.

##### **4.5 RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Non sono previste clausole di subordinazione.

##### **4.6 DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle Cedole d'interesse alle date di pagamento interesse ed al rimborso dell'intero capitale, pari al 100% del valore nominale, alla data di scadenza.

##### **4.7 TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE**

- Data di godimento e di scadenza degli interessi  
La data di godimento delle Obbligazioni verrà determinata in occasione delle emissioni di ciascun Prestito e indicata nelle Condizioni Definitive.  
La data di scadenza degli interessi ("**Data di Pagamento**") verrà determinata in occasione delle emissioni di ciascun Prestito e indicata nelle Condizioni Definitive. In ogni caso, gli interessi delle Obbligazioni dovranno essere pagati posticipatamente, in alternativa, per ciascun Prestito, con periodicità trimestrale, semestrale o annuale.
- Termine di prescrizione degli interessi e del capitale  
I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle Cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data di rimborsabilità delle Obbligazioni.
- Descrizione del metodo di calcolo degli interessi  
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**" dell'interesse) in aumento o in diminuzione.  
Per ogni periodo di interessi, l'ammontare della relativa Cedola per ciascuna Obbligazione sarà determinato come segue:

$C = \text{valore nominale dell'Obbligazione} * i$ $i = (\text{Tasso Euribor} +/- S\%) / Y$ 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 (di seguito anche l'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.

Caso di indisponibilità del Parametro di Indicizzazione.

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.

Descrizione del Parametro di Indicizzazione:

Il Tasso EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) a 3, 6 e a 12 mesi è il tasso rilevato a cura della FBE (Banking Federation of the Europe Union) e dell'ACI (The Financial Markets Association) e attualmente pubblicato sul circuito Telerate alla pagina 248 ( o in futuro qualsiasi altra pagina o servizio che dovesse sostituirla) e su "Il sole 24 Ore".

Valore della prima Cedola.

L'Emittente potrà 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 e netta nelle Condizioni Definitive del Prestito.

- Nome ed indirizzo del responsabile del calcolo

Il Responsabile del calcolo degli interessi è l'Emittente BANCA DEL GARDA - GARDA BANK, con sede in Verona, Via E. Fermi 4.

#### **4.8 DATA DI SCADENZA E MODALITÀ DI AMMORTAMENTO DEL PRESTITO**

Il rimborso delle Obbligazioni avverrà in un'unica soluzione, alla pari, alla scadenza che verrà determinata per ciascun Prestito e indicata nelle relative Condizioni Definitive.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente.

#### **4.9 RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI**

Il rendimento annuo delle Obbligazioni, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del Prezzo di Offerta, lordo e netto(\*), verrà esemplificato sulla base del tasso effettivamente determinato sulla base del criterio di indicizzazione previsto con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, e indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Si vedano anche i paragrafi 2.2 e 4.7 della presente Nota Informativa.

(\*) rendimento effettivo netto, in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, attualmente pari al 12,50%.

#### **4.10 RAPPRESENTANZA DEGLI OBBLIGAZIONISTI**

La rappresentanza degli obbligazionisti non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

#### **4.11 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI**

Il Programma di Offerta è stato autorizzato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2006, con la quale è stato conferito mandato all'Amministratore Delegato dell'Emittente di determinare le caratteristiche del Programma di Offerta, i tempi e le condizioni delle singole emissioni a valere sul detto Programma di Offerta, nel rispetto delle caratteristiche delle Obbligazioni e delle condizioni stabilite nella citata delibera Consiliare.

Ciascun Prestito sarà emesso ed offerto in conformità dell'art. 129 del D.Lgs. 385/93.

#### **4.12 DATA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

La data di emissione di ciascun Prestito verrà determinata in occasione della loro offerta agli investitori e indicata nelle Condizioni Definitive.

#### **4.13 RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

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

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono in nessun

modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini americani.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "FSMA 2000". Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

#### **4.14 REGIME FISCALE**

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

Ricorrendone i presupposti, 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.

## **5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **5.1 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.**

#### **5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata**

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

#### **5.1.2 Ammontare totale dell'offerta**

L'ammontare totale massimo del Programma di Offerta è di nominali Euro 30.000.000 rappresentate da titoli al portatore di valore nominale unitario inferiore a Euro 50.000.

L'ammontare totale dell'offerta riguardante ciascun Prestito Obbligazionario e il valore nominale unitario delle Obbligazioni saranno determinati in occasione dell'offerta e indicato nelle Condizioni Definitive, fermo restando l'ammontare massimo delle Obbligazioni emettabili secondo il Programma di Offerta, di cui al precedente comma.

#### **5.1.3 Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione**

Le Obbligazioni vengono offerte sulla base di un Programma di Offerta, che prevede l'emissione delle Obbligazioni, aventi le caratteristiche di cui alla Nota Informativa, entro il termine massimo del 30 giugno 2007, in una o più tranches di emissione, con importo da stabilire, e comunque, nel loro insieme, non superiore all'ammontare totale massimo del Programma di Offerta come indicato nel paragrafo 5.1.2. L'ultima offerta di un Prestito si concluderà entro la data del 30 giugno 2007.

La durata del periodo di offerta ("**Periodo di Offerta**") verrà determinata per ciascun Prestito Obbligazionario, e potrà essere fissata dall'Emittente in modo che tale Periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi.

E' fatta salva la facoltà dell'Emittente di prorogare o chiudere anticipatamente, in caso di integrale sottoscrizione del Prestito, il Periodo di Offerta, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi presso il sito internet dell'Emittente [www.bancadelgarda.it](http://www.bancadelgarda.it), reso disponibile presso le filiali dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Le Obbligazioni saranno offerte per il tramite delle filiali dell'Emittente Banca del Garda - Garda Bank.

La sottoscrizione delle Obbligazioni potrà essere effettuata presso le filiali del Collocatore e Emittente Banca del Garda - Garda Bank sottoscrivendo l'apposito modulo di adesione, il Regolamento (il "**Regolamento**") e le Condizioni Definitive.

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.

#### **5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni**

Non è prevista la possibilità per l'Emittente di ridurre l'ammontare delle sottoscrizioni.

### **5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile**

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi pari al valore nominale di ogni Obbligazione, o multipli di tale valore. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per il singolo Prestito.

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

Il pagamento del Prezzo di Offerta (la "**Data di Regolamento**") delle Obbligazioni coinciderà con la Data di Godimento, come indicata nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori. Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta la sottoscrizione avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, questa sarà regolata all'atto della sottoscrizione stessa. In tal caso il Prezzo di Offerta da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi, maturato dalla Data di Godimento alla data di sottoscrizione.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Offerta, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dal Soggetto Collocatore presso Monte Titoli S.p.A..

### **5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta**

L'Emittente, comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante avviso pubblicato presso il sito internet dell'Emittente [www.bancadelgarda.it](http://www.bancadelgarda.it), e reso disponibile presso le Filiali dell'Emittente. Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB ai sensi delle disposizioni vigenti.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, ai sensi delle disposizioni vigenti.

### **5.1.8 Eventuali diritti di prelazione**

Non sono previsti diritti di prelazione, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

## **5.2 PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE**

### **5.2.1 Destinatari dell'offerta**

Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela dell'Emittente Banca del Garda - Garda Bank.

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

Non è previsto il riparto, pertanto il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto.

Non è prevista una procedura per la comunicazione dell'assegnazione e le obbligazioni saranno negoziabili dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione, mediante scrittura di addebito del Prezzo di Offerta nel conto corrente del sottoscrittore.

## **5.3 FISSAZIONE DEL PREZZO**

### **5.3.1 Prezzo di offerta**

Il prezzo di offerta (il "**Prezzo di Offerta**") è pari al 100% del valore nominale indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito, senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori.

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 Offerta dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturato dalla data di godimento alla data di sottoscrizione.

## **5.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE**

### **5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento**

Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete di filiali dell'Emittente Banca del Garda - Garda Bank.

Banca del Garda - Garda Bank opererà anche quale responsabile del collocamento (il "Responsabile del Collocamento") ai sensi della disciplina vigente.

#### **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 accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari**

Non vi sono soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari

## **6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE**

### **6.1 MERCATI PRESSO I QUALI È STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Le Obbligazioni non saranno quotate in mercati regolamentati.

Tuttavia l'Emittente si impegna a far ammettere a negoziazione le Obbligazioni in un Sistema di Scambi Organizzati (SSO), le cui attività sono soggette agli adempimenti di cui all'art. 78 del D.Lgs. 58/98 (TUF). Il SSO prescelto ove ammettere le Obbligazioni verrà indicato nelle Condizioni Definitive. L'Emittente si riserva di far ammettere a negoziazione le Obbligazioni in un differente SSO rispetto a quello originariamente prescelto, nel qual caso la relativa comunicazione verrà pubblicata mediante avviso reperibile presso le filiali e nel sito internet dell'emittente [www.bancadelgarda.it](http://www.bancadelgarda.it).

## **7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **7.1 CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **7.2 INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SOTTOPOSTA A REVISIONE**

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **7.3 PARERI O RELAZIONI DI ESPERTI, INDIRIZZO E QUALIFICA**

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

### **7.4 INFORMAZIONI PROVENTI DA TERZI**

Non vi sono informazioni contenute nella presente Nota Informativa provenienti da terzi.

### **7.5 RATING DELL'EMITTENTE E DELLO STRUMENTO FINANZIARIO.**

All'Emittente ed alle Obbligazioni non è stato attribuito, né è previsto sia attribuito, alcun livello di rating.

### **7.6 CONDIZIONI DEFINITIVE.**

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del Prestito, secondo il "Modello delle Condizioni Definitive" allegato alla presente Nota Informativa.

Le Condizioni Definitive includeranno le caratteristiche e le condizioni definitive delle Obbligazioni oggetto di ciascun Prestito Obbligazionario, comprese quelle non indicate nella presente Nota Informativa, ed in particolare:

- la denominazione della singola emissione, il codice ISIN, la durata (paragrafo 4.1); la determinazione del tasso di interesse, la data di godimento e di scadenza degli interessi

(paragrafo 4.7); la data di scadenza delle Obbligazioni (paragrafo 4.8); le esemplificazioni relative al rendimento (paragrafo 4.9); la data di emissione degli strumenti finanziari (paragrafo 4.12); l'ammontare dell'offerta relativa a ciascun Prestito ed il valore nominale delle Obbligazioni (paragrafo 5.1.2); l'ammontare totale dell'offerta relativa alle singole emissioni e il Periodo di Offerta (paragrafo 5.1.3); le modalità e termini di pagamento (paragrafo 5.1.6),

il tutto nei termini richiamati e secondo i criteri indicati nella presente Nota Informativa.

Le Condizioni Definitive saranno trasmesse alla CONSOB e pubblicate almeno il giorno antecedente l'inizio dell'offerta mediante le stesse modalità attraverso le quali è messa a disposizione la presente Nota Informativa.



**REGOLAMENTO  
DEL PROGRAMMA DI OFFERTA  
"BANCA DEL GARDA - GARDA BANK OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO VARIABILE  
2006/2007"**

**Premesse**

Il presente regolamento (il "**Regolamento**") disciplina le obbligazioni che BANCA DEL GARDA - GARDA BANK società per azioni (alternativamente: l'"**Emittente**" o "**Banca del Garda - Garda Bank**" o "**Banca del Garda**"), con sede in Verona (VR), Via E. Fermi n. 4, capitale sociale Euro 31.063.200 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Verona 02643250232, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, appartenente al gruppo bancario "Veneto Banca", iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari, di cui all'art. 64 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 con il n. 5418.9, società soggetta alla direzione e coordinamento di "Veneto Banca società cooperativa per azioni", con sede in Montebelluna (TV), piazza G.B. dall'Armi n. 1, emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di offerta di prestiti obbligazionari denominato "BANCA DEL GARDA - GARDA BANK OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO VARIABILE 2006/2007" (il "**Programma di Offerta**").

Nell'ambito del Programma di Offerta, Banca del Garda - Garda Bank società per azioni potrà emettere, in una o più tranches di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o "**Prestito**"), obbligazioni non convertibili a tasso variabile (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") fino a massimi nominali Euro 30.000.000, 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.bancadelgarda.it](http://www.bancadelgarda.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 a 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.

Il pagamento del Prezzo di Offerta (la "**Data di Regolamento**") delle Obbligazioni coinciderà con la Data di Godimento, come indicata nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito, mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori. Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta la sottoscrizione avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, questa sarà regolata all'atto della sottoscrizione stessa. In tal caso il Prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni 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**") con la possibilità di applicare un margine ("**spread**" dell'interesse), positivo o negativo.

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

$C = \text{valore nominale dell'Obbligazione} * i$ $i = (\text{Tasso Euribor} +/- S\%) / Y$ 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.

L'Emittente potrà 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 e netta 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 Banca del Garda - Garda Bank.

Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete di filiali dell'Emittente Banca del Garda - Garda Bank.

Banca del Garda - Garda Bank opererà anche quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

La sottoscrizione delle Obbligazioni potrà essere effettuata presso le filiali del Collocatore e Emittente Banca del Garda - Garda Bank sottoscrivendo l'apposito modulo di adesione, il Regolamento (il "Regolamento") e le Condizioni Definitive.

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, chiudere anticipatamente in caso di integrale sottoscrizione del Prestito, il Periodo di Offerta, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi presso il sito internet dell'Emittente [www.bancadelgarda.it](http://www.bancadelgarda.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 10 - 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 11 – 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 Verona.

#### **Articolo 12 - 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 Banca del Garda - Garda Bank agli obbligazionisti verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge o dal presente Regolamento, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.bancadelgarda.it](http://www.bancadelgarda.it), e che sarà disponibile presso tutte le filiali dell'Emittente medesima.

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

Allegato:

- Condizioni definitive del Prestito Obbligazionario

## MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE

**ALLEGATO** al Regolamento del programma di offerta "BANCA DEL GARDA - GARDA BANK OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO VARIABILE 2006/2007"

### CONDIZIONI DEFINITIVE

Riferite alla **NOTA INFORMATIVA**

sugli strumenti finanziari emessi da Banca del Garda - Garda Bank **società per azioni**  
sulla base del

**PROGRAMMA DI OFFERTA DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI** denominato  
**"BANCA DEL GARDA - GARDA BANK OBBLIGAZIONI ORDINARIE A TASSO VARIABILE  
2006/2007"**

\*\*\*

#### PRESTITO OBBLIGAZIONARIO DENOMINATO

**"BANCA DEL GARDA - GARDA BANK TASSO VARIABILE [●]^ EMISSIONE 2006 (o 2007 se emesso nel 2007) [●] indicherà l'anno di scadenza)".**

codice **ISIN [●]**

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 Banca del Garda - Garda Bank società per azioni (alternativamente: l'"**Emittente**" o "**Banca del Garda - Garda Bank**" o "**Banca del Garda**"), 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 "Banca del Garda - Garda Bank 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 di valore nominale unitario inferiore a Euro 50.000 (le "**Obbligazioni**"), e ciascuna una "**Obbligazione**") fino a massimi Euro 30.000.000 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 "BANCA DEL GARDA - GARDA BANK TASSO VARIABILE [●]^ EMISSIONE 2006 (o 2007 se emesso nel 2007) [●] indicherà l'anno di scadenza)", emesso a valere sul Programma di Offerta, ed a integrazione delle informazioni di cui alla Nota Informativa depositata presso CONSOB in data 30 novembre 2006 a seguito del nulla osta comunicato con nota n. 6093543 del 22 novembre 2006.

Le Presenti Condizioni Definitive costituiscono parte integrante e sostanziale del Regolamento del Programma di Offerta (il "**Regolamento**") con riferimento al Prestito Obbligazionario "BANCA DEL GARDA - GARDA BANK TASSO VARIABILE [●]^ EMISSIONE 2006 (o 2007 se emesso nel 2007) [●] indicherà l'anno di scadenza)",

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:**

- al Documento di Registrazione di Banca del Garda - Garda Bank (il "**Documento di Registrazione**") depositato presso la CONSOB in data 30 novembre 2006 a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. 6093543 del 22 novembre 2006, contenente informazioni sull'Emittente;
- alla Nota Informativa (la "**Nota Informativa**"), depositata presso la CONSOB in data 30 novembre 2006 a seguito del nulla-osta comunicato con nota n. 6093543 del 22 novembre 2006 contenente le informazioni relative alle Obbligazioni, al Prestito e al Programma d'Offerta;
- alla Nota di Sintesi (la "**Nota di Sintesi**"), depositata presso la CONSOB in data 30 novembre 2006 a seguito del nulla-osta comunicato con nota n. 6093543 del 22 novembre 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 [●]

**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.bancadelgarda.it](http://www.bancadelgarda.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.

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 (Euribor "actual su 365" alternativamente, per ciascun Prestito, a tre, sei o dodici mesi), 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 i seguenti elementi di rischio.

### **• 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 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 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 ADEGUATA CONTROPARTITA.

L'EMITTENTE SI IMPEGNA PERALTRO A FAR AMMETTERE A NEGOZIAZIONE LE OBBLIGAZIONI IN UN SISTEMA DI SCAMBI ORGANIZZATI (SSO), LE CUI ATTIVITÀ SONO SOGGETTE AGLI ADEMPIMENTI DI CUI ALL'ART. 78 DEL D.LGS. 58/98 (TUF). IL SSO PRESCELTO OVE AMMETTERE LE OBBLIGAZIONI VERRÀ INDICATO NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE. L'EMITTENTE SI RISERVA DI FAR AMMETTERE A NEGOZIAZIONE LE OBBLIGAZIONI IN UN DIFFERENTE SSO RISPETTO A QUELLO ORIGINARIAMENTE PRESCELTO, NEL QUAL CASO LA RELATIVA COMUNICAZIONE VERRÀ PUBBLICATA MEDIANTE AVVISO REPERIBILE PRESSO LE FILIALI E NEL SITO INTERNET DELL'EMITTENTE [www.bancadelgarda.it](http://www.bancadelgarda.it),

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

POICHÉ L'EMITTENTE OPERERÀ ANCHE QUALE RESPONSABILE PER IL CALCOLO, CIÒÈ 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 CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DELLE OBBLIGAZIONI**

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

• **RISCHIO EMITTENTE**

CON LA SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA L'INVESTITORE DIVENTA FINANZIATORE DELL'EMITTENTE, ASSUMENDOSI COSÌ IL RISCHIO CHE QUEST'ULTIMO NON SIA IN GRADO DI PAGARE GLI INTERESSI E/O DI RIMBORSARE IL CAPITALE ALLE RISPETTIVE SCADENZE.

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.

• **RISCHIO DI MERCATO**

QUALORA GLI INVESTITORI DECIDANO DI VENDERE LE OBBLIGAZIONI PRIMA DELLA SCADENZA POTREBBERO RICEVERE UN IMPORTO INFERIORE AL VALORE NOMINALE DELLE OBBLIGAZIONI MEDESIME. IL VALORE DI MERCATO DELLE OBBLIGAZIONI SUBISCE INFATTI L'INFLUENZA DI DIVERSI FATTORI, TRA I QUALI VI È LA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE.

• **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 PUNTO 4.7 DELLA NOTA INFORMATIVA.

• **SPREAD NEGATIVO**

L'AMMONTARE DEGLI INTERESSI CUI DANNO DIRITTO LE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA 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 [●] per un totale di n. [●] Obbligazioni del valore nominale di Euro [●] ciascuna.
Durata del Periodo di Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte dal [●] al [●]
Lotto minimo di adesione	Le domande di adesione all'offerta dovranno essere per quantitativi non inferiori a n. [●] Obbligazione/i
Prezzo di Offerta	Il Prezzo di Offerta è pari al 100% del valore nominale, cioè Euro [●] 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 [●]
Data di Regolamento	Il pagamento del Prezzo di Offerta delle Obbligazioni avverrà alla Data di Godimento, mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori. Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta la sottoscrizione avvenisse ad una data successiva alla Data di Godimento, questa sarà regolata all'atto della sottoscrizione stessa. In tal caso il Prezzo di Offerta da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi, maturato dalla Data di Godimento alla data di sottoscrizione.

Data di Scadenza	La data di scadenza del Prestito è [●]
Rimborso anticipato	Non è prevista la possibilità di rimborso anticipato del Prestito.
Parametro indicizzazione	Euribor "actual su 365" a [●] ( <i>alternativamente tre/sei/dodici</i> ) mesi
Spread	[●] %
Tasso di interesse	<p>Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi a tasso variabile indicizzato all'Euribor "actual su 365" a [●] (<i>alternativamente tre/sei/dodici</i>) mesi (di seguito "Euribor") +/- [●]%(spread).</p> <p>Per ogni periodo di interessi, l'ammontare della relativa cedola per ciascuna Obbligazione da nominali Euro [●] sarà determinato come segue:</p> <p>C = valore nominale dell'Obbligazione * i  <math>i = (\text{Tasso Euribor} \pm S\%) / Y</math> con arrotondamento allo 0,001 più vicino (0,0005 Euro arrotondato al millesimo superiore).</p> <p>Dove:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- "C" sta ad indicare l'ammontare della cedola per ogni Obbligazione da nominali Euro [●];</li> <li>- "i" sta ad indicare il tasso della cedola;</li> <li>- "Tasso Euribor" sta ad indicare la quotazione dell'Euribor (di seguito anche l'Euribor) rilevato dall'Emittente per il periodo di interessi predeterminato.</li> <li>- "S%" sta ad indicare lo spread, pari a [●].</li> <li>- "Y" sta ad indicare il numero di cedole previste nel corso di un anno solare con riferimento a ciascun Prestito, pari a [●].</li> </ul> <p>La prima cedola è fissata nel [●]% su base annua (Euribor [●] mesi, rilevato al [●]: [●]% +/- spread [●]%)</p> <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.</p> <p><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>
Prima Cedola (Clausola eventuale)	Il tasso nominale annuo applicato per determinare il valore della

	prima Cedola , pagabile il [●] lordo il [●] %, netto il [●]%
Frequenza e date di pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate con frequenza [●] ( <i>alternativamente trimestrale/semestrale/annuale</i> ) in occasione delle seguenti date : [●]
Commissioni e spese a carico del sottoscrittore	Oltre al Prezzo di Offerta, non sono previsti altri costi ed oneri all'atto della sottoscrizione
Modalità di rimborso	Il rimborso delle Obbligazioni avverrà in un'unica soluzione, alla pari, alla Data di Scadenza.
Soggetti Collocatori	Il soggetto Collocatore è l'Emittente Banca del Garda - Garda Bank società per azioni
Agente per il calcolo	L'Agente per il calcolo è l'Emittente Banca del Garda - Garda Bank società per azioni

### 3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

A titolo meramente esemplificativo, si fornisce di seguito l'indicazione dei rendimenti delle Obbligazioni, al lordo e al netto dell'effetto fiscale che tiene conto del Parametro di Indicizzazione attualmente disponibile:

- Prezzo di emissione e di rimborso: 100%
- Durata prestito obbligazionario: [●] anni dal [●] al [●]
- Pagamento della cedola: [●]
- Parametro di Indicizzazione: [●]
- Spread applicato al Parametro di Indicizzazione: [●]
- Imposta sostitutiva: 12,5%

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

Data pagamento cedole	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]

A fronte della sottoscrizione di Euro 1.000 di capitale nominale, ipotizziamo che il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni sia pari a [●]% (valore rilevato il [●]) 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 [●]% ([●]% al netto dell'effetto fiscale).

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

Data pagamento cedole	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]

A fronte della sottoscrizione di Euro 1.000 di capitale nominale, ipotizziamo che il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni subisca una variazione in aumento costante 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 [●]% ([●]% al netto dell'effetto fiscale).



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

Data pagamento cedole	Tasso annuo lordo	Tasso annuo netto
[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]

A fronte della sottoscrizione di Euro 1.000 di capitale nominale, ipotizziamo che il Parametro di Indicizzazione delle Obbligazioni subisca una variazione in diminuzione costante 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 [•]% ([•]% al netto dell'effetto fiscale).

### 3.1 COMPARAZIONE CON TITOLI DI SIMILARE SCADENZA

La tabella sottostante illustra, a titolo meramente esemplificativo, il possibile rendimento delle Obbligazioni, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, a confronto con il rendimento di un CCT, di simile scadenza.

	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto*
Obbligazione Tasso Variabile (scenario I – neutro - dell'esempio al paragrafo 3)	[•]%	[•]%
CCT[•]	[•]%	[•]%

\* 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 [•]-[•].

[•][•]

**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.

### 4. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata dall'Amministratore Delegato dell'Emittente in forza di delega attribuitagli con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 26 giugno 2006.

Le Obbligazioni sono emesse in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 129 del decreto legislativo n. 385 del 1 settembre 1993.

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

data

Il sottoscrittore

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_