



Banca Intesa S.p.A.

**Sede sociale Piazza Paolo Ferrari, 10 - 20121 Milano
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5361 e Capogruppo del
"Gruppo Intesa" iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari
Capitale sociale Euro 3.596.249.720,96**

**Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale: 00799960158
Partita I.V.A.: 10810700152**

NOTA INTEGRATIVA

per l'ammissione alla quotazione dei prestiti obbligazionari:

**Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Gennaio '04" legato
ad indici internazionali
(codice ISIN IT0003595052)**

**Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Marzo '04" legato ad
indici internazionali
(codice ISIN IT0003623573)**

**Nota Integrativa depositata presso la Consob il 13 ottobre 2005 a seguito di nulla-osta
comunicato con nota n. 5067094 dell'11 ottobre 2005**

al

**Prospetto di Quotazione depositato presso la Consob in data 25 maggio 2005 a seguito
di nulla-osta comunicato con nota n. 5037777 del 24 maggio 2005.**

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

INDICE

| | |
|--|----------------|
| <u>AVVERTENZE PER L'INVESTITORE</u> | pag. 4 |
| <i>"Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Gennaio '04" legato ad indici internazionali"</i> | |
| Caratteristiche principali delle obbligazioni strutturate | pag. 4 |
| Rating dell'emittente e dello strumento finanziario | pag. 6 |
| Rimborso anticipato | pag. 6 |
| Clausola di subordinazione | pag. 6 |
| Principali modalità dell'offerta | pag. 6 |
| Rischi di "performance" assunti dall'investitore | pag. 6 |
| Liquidabilità dei titoli | pag. 7 |
| Possibili conflitti d'interesse | pag. 7 |
| Esemplificazioni dei rendimenti | pag. 7 |
| Composizione del "Paniere di Riferimento" | pag. 14 |
| Simulazione retrospettiva | pag. 18 |
| Ulteriori avvertenze | pag. 19 |
| | |
| <u>INFORMAZIONI RELATIVE AL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO</u> | pag. 24 |
| <i>"Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Gennaio '04" legato ad indici internazionali"</i> | |
| 1. Diffusione delle obbligazioni | pag. 24 |
| 2. Denominazione e natura dei titoli | pag. 24 |
| 3. Numero dei titoli e valore dei tagli | pag. 24 |
| 4. Moneta del prestito | pag. 24 |
| 5. Valore nominale del prestito | pag. 24 |
| 6. Prezzo di emissione e di rimborso | pag. 24 |
| 7. Tasso di interesse nominale | pag. 24 |
| 8. Tasso di rendimento effettivo | pag. 27 |
| 9. Scadenza, modalità e termini di liquidazione e pagamento degli interessi | pag. 33 |
| 10. Eventi riguardanti gli indici | pag. 33 |
| 11. Diritti e vantaggi connessi ai titoli | pag. 35 |
| 12. Durata del prestito | pag. 35 |
| 13. Decorrenza del godimento | pag. 35 |
| 14. Modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso | pag. 35 |
| 15. Clausole di postergazione dei diritti inerenti le obbligazioni | pag. 35 |
| 16. Garanzie per il rimborso del prestito ed il pagamento degli interessi | pag. 35 |
| 17. Termini di prescrizione | pag. 36 |
| 18. Regime fiscale | pag. 36 |
| 19. Regime di circolazione | pag. 36 |
| 20. Restrizioni imposte alla libera negoziabilità | pag. 36 |
| 21. Quotazione su altri mercati | pag. 36 |
| 22. Legislazione competente | pag. 36 |
| | |
| <u>INFORMAZIONI RELATIVE A RECENTI OPERAZIONI AVENTI AD OGGETTO IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO</u> | pag. 37 |
| <i>"Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Gennaio '04" legato ad indici internazionali"</i> | |
| a) Ammontare totale dell'emissione e numero dei titoli | pag. 37 |
| b) Delibere, autorizzazioni e omologazioni | pag. 37 |
| c) Destinatari dell'offerta | pag. 37 |
| d) Periodo di offerta | pag. 37 |
| e) Prezzo di offerta al pubblico | pag. 37 |
| f) Modalità e termini di pagamento del prezzo e consegna dei titoli | pag. 37 |
| g) Soggetti incaricati del collocamento | pag. 37 |
| h) Ammontare netto del ricavato dell'emissione e sua destinazione prevista | pag. 37 |

| | |
|--|---------|
| <u>AVVERTENZE PER L'INVESTITORE</u> | pag. 38 |
| <i>"Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Marzo '04" legato ad indici internazionali"</i> | |
| Caratteristiche principali delle obbligazioni strutturate | pag. 38 |
| Rating dell'emittente e dello strumento finanziario | pag. 40 |
| Rimborso anticipato | pag. 40 |
| Clausola di subordinazione | pag. 40 |
| Principali modalità dell'offerta | pag. 40 |
| Rischi di "performance" assunti dall'investitore | pag. 40 |
| Liquidabilità dei titoli | pag. 41 |
| Possibili conflitti d'interesse | pag. 41 |
| Esemplificazioni dei rendimenti | pag. 41 |
| Composizione del "Paniere di Riferimento" | pag. 48 |
| Simulazione retrospettiva | pag. 51 |
| Ulteriori avvertenze | pag. 52 |
| | |
| <u>INFORMAZIONI RELATIVE AL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO</u> | pag. 56 |
| <i>"Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Marzo '04" legato ad indici internazionali"</i> | |
| 1. Diffusione delle obbligazioni | pag. 56 |
| 2. Denominazione e natura dei titoli | pag. 56 |
| 3. Numero dei titoli e valore dei tagli | pag. 56 |
| 4. Moneta del prestito | pag. 56 |
| 5. Valore nominale del prestito | pag. 56 |
| 6. Prezzo di emissione e di rimborso | pag. 56 |
| 7. Tasso di interesse nominale | pag. 56 |
| 8. Tasso di rendimento effettivo | pag. 59 |
| 9. Scadenza, modalità e termini di liquidazione e pagamento degli interessi | pag. 65 |
| 10. Eventi riguardanti gli indici | pag. 65 |
| 11. Diritti e vantaggi connessi ai titoli | pag. 67 |
| 12. Durata del prestito | pag. 67 |
| 13. Decorrenza del godimento | pag. 67 |
| 14. Modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso | pag. 67 |
| 15. Clausole di postergazione dei diritti inerenti le obbligazioni | pag. 67 |
| 16. Garanzie per il rimborso del prestito ed il pagamento degli interessi | pag. 67 |
| 17. Termini di prescrizione | pag. 68 |
| 18. Regime fiscale | pag. 68 |
| 19. Regime di circolazione | pag. 68 |
| 20. Restrizioni imposte alla libera negoziabilità | pag. 68 |
| 21. Quotazione su altri mercati | pag. 68 |
| 22. Legislazione competente | pag. 68 |
| | |
| <u>INFORMAZIONI RELATIVE A RECENTI OPERAZIONI AVENTI AD OGGETTO IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO</u> | pag. 69 |
| <i>"Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Marzo '04" legato ad indici internazionali"</i> | |
| a) Ammontare totale dell'emissione e numero dei titoli | pag. 69 |
| b) Delibere, autorizzazioni e omologazioni | pag. 69 |
| c) Destinatari dell'offerta | pag. 69 |
| d) Periodo di offerta | pag. 69 |
| e) Prezzo di offerta al pubblico | pag. 69 |
| f) Modalità e termini di pagamento del prezzo e consegna dei titoli | pag. 69 |
| g) Soggetti incaricati del collocamento | pag. 69 |
| h) Ammontare netto del ricavato dell'emissione e sua destinazione prevista | pag. 69 |
| | |
| <u>INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA QUOTAZIONE</u> | pag. 70 |
| Mercati presso i quali sarà chiesta la quotazione | pag. 70 |
| Estremi del provvedimento di quotazione | pag. 70 |
| Data di inizio delle negoziazioni | pag. 70 |

| | |
|---|---------|
| <u>APPENDICI</u> | pag. 71 |
| Note esplicative | pag. 72 |
| Regolamento dei prestiti | pag. 75 |
| <i>“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Gennaio ‘04” legato ad indici internazionali”</i> | pag. 76 |
| <i>“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Marzo ‘04” legato ad indici internazionali”</i> | pag. 83 |
| Documentazione a disposizione del pubblico presso l'emittente e la Borsa Italiana S.p.A. | pag. 90 |
| | |
| <u>INFORMAZIONI RELATIVE AI RESPONSABILI DELLA NOTA INTEGRATIVA</u> | pag. 91 |
| Denominazione e sede della persona giuridica che si assume la responsabilità della Nota Integrativa | pag. 91 |
| Dichiarazione di responsabilità | pag. 91 |

AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Gennaio ‘04” legato ad indici internazionali”

Caratteristiche principali delle obbligazioni strutturate

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Integrativa sono strumenti di investimento del risparmio a medio termine, con una durata massima di cinque anni, che potranno essere rimborsate anticipatamente in un'unica soluzione, alla pari, in data 30 gennaio 2007 o in data 30 gennaio 2008 subordinatamente al verificarsi di un “Evento” (come di seguito descritto) legato all'andamento degli indici compresi nel “Paniere di Riferimento” di cui all'Appendice 1 del Regolamento del prestito (vedi: *Appendici*). Nel caso in cui l' “Evento” (come di seguito descritto) si verifichi al 5° anno o non si sia affatto verificato, il rimborso avverrà in un'unica soluzione, alla pari, alla scadenza del 30 gennaio 2009.

L' “Evento” può verificarsi una sola volta nella vita del titolo e, al suo verificarsi, le obbligazioni verranno rimborsate. Si considera verificato l' “Evento” quando tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato una performance nulla o positiva, calcolata, per ciascun indice del paniere, secondo la seguente formula:

$$\frac{\text{Spot}_{t,i} - \text{Spot}_{0,i}}{\text{Spot}_{0,i}} \geq 0\%$$

dove:

$\text{Spot}_{0,i}$: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del Paniere di Riferimento rilevati in data 30 gennaio 2004, 2 e 3 febbraio 2004;

$\text{Spot}_{t,i}$: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del Paniere di Riferimento:

- (i) rilevati in data 8, 9 e 10 gennaio 2007, ovvero
- (ii) rilevati in data 8, 9 e 10 gennaio 2008, ovvero infine
- (iii) rilevati in data 8, 9 e 12 gennaio 2009.

Per “Valori di Riferimento” si intendono, per tutti gli indici del “Paniere di Riferimento”, i valori di chiusura di ogni indice a ciascuna data sopraindicata.

Il “Paniere di Riferimento” è composto dai 9 indici indicati nell'Appendice 1 al regolamento del prestito (vedi: *Appendici*), che ne costituisce parte integrante. I valori di chiusura di ciascuno degli indici componenti il “Paniere di Riferimento” sono attualmente rilevabili sul circuito Bloomberg con i codici indicati nell'Appendice 1 al regolamento del prestito (o in futuro qualsiasi altro codice o servizio che dovesse sostituirli) e pubblicati quotidianamente su “Il Sole 24 Ore” e “MF”.

Le obbligazioni fruttano per i primi due anni interessi corrisposti mediante cedole annuali fisse. La prima cedola annuale (3,60% annuo lordo) è stata pagata il 30 gennaio 2005. La seconda cedola annuale sarà pagata il 30 gennaio 2006 sulla base di un tasso del 3,60% annuo lordo.

Per i successivi tre anni sarà corrisposta una sola volta, subordinatamente al verificarsi dell' "Evento" (come prima descritto), una cedola premio di importo variabile in base al periodo in cui l' "Evento" si verifica, con contestuale rimborso del titolo. Quindi:

- 1) se l' "Evento" (come prima descritto) si verifica al terzo anno, il 30 gennaio 2007 verrà corrisposta una cedola premio pari al 5,50% lordo ed il titolo verrà rimborsato anticipatamente;
- 2) se invece il titolo continua ad esistere e se l' "Evento" (come prima descritto) si verifica al quarto anno, il 30 gennaio 2008 verrà corrisposta una cedola premio pari all'11,00% lordo ed il titolo verrà rimborsato anticipatamente;
- 3) se l' "Evento" non si sarà verificato neanche al quarto anno il titolo continua ad esistere e, se l' "Evento" (come prima descritto) si verifica al quinto anno, il 30 gennaio 2009 verrà corrisposta una cedola premio pari al 16,50% lordo ed il titolo verrà rimborsato.

Nel caso in cui l' "Evento" (come prima descritto) non si sia mai verificato, il 30 gennaio 2009 verrà pagata, unitamente al rimborso del capitale, una cedola premio lorda pari all'1,00% del valore nominale dell'obbligazione.

I titoli del prestito obbligazionario oggetto della presente Nota Integrativa sono scomponibili, sotto il profilo finanziario, in una componente obbligazionaria e in una componente derivativa implicita. Pertanto, la valutazione del prezzo di mercato dei titoli stessi richiede particolare competenza.

VALUTAZIONE DELLE COMPONENTI DEL TITOLO AL 1° SETTEMBRE 2005

| | |
|-----------------------------|--------|
| Componente derivativa | 8,35% |
| Componente obbligazionaria: | 92,07% |

Il valore percentuale dell'opzione di tipo digitale worst off annullabile sul Paniere di Riferimento, di durata dal 30 gennaio 2004 al 30 gennaio 2009, con strike price determinato come media aritmetica dei valori ufficiali di chiusura di ogni singolo indice sottostante alle date del 30/01/2004, 02/02/2004, 03/02/2004 che il sottoscrittore del titolo emesso da Banca Intesa S.p.A. implicitamente acquisisce dalla Società Emittente è pari all'8,35% determinato utilizzando una volatilità¹ su base annua pari a 15,00% ed un tasso risk-free² pari a 2,4537%. I valori sopraindicati dell'opzione di tipo digitale worst off annullabile sono stati calcolati utilizzando una simulazione con metodo MonteCarlo e sulla base delle condizioni di mercato del 1° settembre 2005.

Banca Intesa si è coperta dal rischio di mercato stipulando contratti di copertura con controparti sia esterne che interne al Gruppo Intesa.

Si invitano gli investitori a tenere in considerazione le seguenti informazioni al fine di un migliore apprezzamento dell'investimento.

¹ volatilità: esprime una sintesi media delle volatilità dei sottostanti 9 indici azionari internazionali componenti il Paniere di Riferimento. E' stata calcolata in base alle volatilità implicite (derivanti dal mercato) relative alle diverse scadenze dei coupons ed alla matrice di correlazione tra i 9 indici.

² tasso risk free: è stato calcolato interpolando linearmente il tasso swap dell'euro a 3 anni e il tasso swap dell'euro a 4 anni dal 1° settembre 2005 alla data di scadenza del titolo (30 gennaio 2009).

Rating dell'emittente e dello strumento finanziario.

A Banca Intesa S.p.A. sono stati assegnati i seguenti livelli di rating da parte delle principali agenzie specializzate (*):

| | Lungo Termine | Breve Termine | Outlook | Data dell'ultimo "report" |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------------------------|
| STANDARD & POOR'S | A | A-1 | Positive | 27 luglio 2005 |
| MOODY'S | A1 | P-1 | Positive | dicembre 2004 |
| FITCH | A+ | F1 | Stable | 8 marzo 2005 |

(*) i valori di rating attribuiti risultano invariati rispetto a quelli riportati nel Documento Informativo sull'Emittente depositato presso la Consob in data 25 maggio 2005. Per una descrizione dettagliata del significato dei livelli attribuiti, si rimanda alle "Note esplicative" contenute nelle "Appendici".

N.B.: non esiste il rating dello strumento finanziario oggetto di quotazione.

Rimborso anticipato

Le obbligazioni potranno essere rimborsate anticipatamente, alla pari, in data 30 gennaio 2007 o in data 30 gennaio 2008 subordinatamente al verificarsi dell' "Evento" (come prima descritto) sulla base di quanto previsto all'articolo 8 del Regolamento del prestito (vedi: *Appendici*).

Clausola di subordinazione

Non esistono clausole di subordinazione.

Principali modalità dell'offerta

L'offerta dei titoli è stata effettuata in Italia tramite la rete di filiali dell'emittente Banca Intesa S.p.A. e delle banche italiane appartenenti al Gruppo Intesa.

Rischi di "performance" assunti dall'investitore

Il rendimento dei titoli oggetto della presente Nota Integrativa è legato all'andamento dei valori dei 9 indici di borsa compresi nel "Paniere di Riferimento" di cui all'Appendice 1 del Regolamento del prestito (vedi: *Appendici*). Il rischio che si assume l'investitore, in caso di performance negativa di tali valori, è limitato alla componente interessi che, in tale ipotesi, potrebbe generare per l'investitore un rendimento inferiore a quello ottenibile da un titolo obbligazionario non strutturato di pari durata acquistato nella stessa data (vedere la sezione successiva: "Esemplificazioni dei rendimenti").

Resta in ogni caso garantita la restituzione del capitale investito (vedere le sezioni successive "Esemplificazioni dei rendimenti" e "Informazioni relative al prestito obbligazionario" di questa Nota Integrativa) alla data di scadenza finale del prestito (30 gennaio 2009) oppure alle date del 30 gennaio 2007 o del 30 gennaio 2008 nel caso in cui l' "Evento" (come prima descritto) si sia verificato.

Liquidabilità dei titoli

I possessori dei titoli oggetto della presente Nota Integrativa possono liquidare il proprio investimento mediante vendita sul mercato di quotazione dei titoli stessi. In caso di vendita dei titoli prima della scadenza il prezzo ottenibile, in considerazione dell'andamento dei valori degli indici componenti il "Paniere di Riferimento", potrebbe subire oscillazioni ed essere anche inferiore al prezzo di sottoscrizione (100% del valore nominale).

Tali titoli potrebbero inoltre presentare problemi di liquidabilità a prescindere dall'emittente e dall'ammontare del prestito in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva adeguata contropartita. Banca Intesa S.p.A., in qualità di aderente al MOT, si impegna comunque a sostenere la liquidità degli strumenti finanziari di propria emissione negoziati sul MOT (Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato) esponendo durante le negoziazioni almeno un prezzo in denaro con quantità tali da assorbire i flussi di vendita.

Possibili conflitti d'interesse

Trattandosi della quotazione di obbligazioni bancarie già emesse, non ricorrono i presupposti per la segnalazione di conflitti di interesse attinenti il collocamento. Si segnala tuttavia che Banca Intesa agisce, in qualità di aderente al MOT di Borsa Italiana, a sostegno della liquidità degli strumenti finanziari di propria emissione esponendo durante la negoziazione almeno un prezzo in denaro.

Esemplificazioni dei rendimenti

Le obbligazioni fruttano per i primi due anni interessi corrisposti mediante cedole annuali fisse. La prima cedola annuale (3,60% annuo lordo) è stata pagata il 30 gennaio 2005. La seconda cedola annuale sarà pagata il 30 gennaio 2006 sulla base di un tasso del 3,60% annuo lordo. In data 30 gennaio 2007 i titoli corrisponderanno, se **si** verifica l' "Evento" (come prima descritto in "*Caratteristiche principali delle obbligazioni*"), una cedola premio pari al 5,50% lordo con contestuale rimborso anticipato del prestito obbligazionario da parte della Società Emittente. Per la relativa esemplificazione, vedere il successivo "CASO A".

Se l' "Evento" **non** si verifica, in data 30 gennaio 2007 non verrà corrisposta alcuna cedola premio e la Società Emittente non procederà al rimborso anticipato del prestito obbligazionario. In tal caso in data 30 gennaio 2008 i titoli corrisponderanno, se **si** verifica l' "Evento", una cedola premio pari all'11,00% lordo con contestuale rimborso anticipato del prestito obbligazionario da parte della Società Emittente. Per la relativa esemplificazione, vedere il successivo "CASO B".

Se l' "Evento" **non** si verifica, in data 30 gennaio 2008 non verrà corrisposta alcuna cedola premio e la Società Emittente non procederà al rimborso anticipato del prestito obbligazionario. In tal caso, in data 30 gennaio 2009 i titoli corrisponderanno, se **si** verifica l' "Evento", una cedola premio pari al 16,50% lordo. Per la relativa esemplificazione, vedere il successivo "CASO C".

Se l' "Evento" **non** si verifica nemmeno al quinto anno, in data 30 gennaio 2009 i titoli corrisponderanno una cedola premio pari all' 1,00% lordo. Per la relativa esemplificazione, vedere il successivo "CASO D".

Nel corso della vita del prestito obbligazionario potrebbero verificarsi i seguenti casi in cui il rendimento delle obbligazioni **Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Gennaio '04" legato ad indici internazionali** sottoscritte alla pari alla data di emissione (30 gennaio 2004),

oppure acquistate alla data del 1° settembre 2005 al prezzo rilevato sul Sistema di Scambi Organizzati di Banca Caboto (RetLots Exchange), viene confrontato con il rendimento di un BTP di analoga durata residua acquistato nelle stesse date (o sottoscritto in una data vicina):

CASO A (RIMBORSO CON EVENTO AL 3° ANNO)

1) SOTTOSCRIZIONE

| | |
|--|--|
| “Golden Goal Gennaio ‘04” | Data di sottoscrizione: 30 gennaio 2004 |
| 1° anno | 3,60% |
| 2° anno | 3,60% |
| 3° anno | 5,50% + rimborso anticipato del capitale (al 30/01/2007 l'evento si è verificato) |
| 4° anno | |
| 5° anno | |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di emissione di 100% | 4,20% / 3,68% (*) |
| | |
| BTP 1.2.2007 6,75% (IT0001086559) | Data di acquisto: 30 gennaio 2004 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 110,75% | 3,01% / 2,14% (*) |

2) ACQUISTO

| | |
|---|--|
| “Golden Goal Gennaio ‘04” | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| 1° anno | ===== |
| 2° anno | 3,60% |
| 3° anno | 5,50% + rimborso anticipato del capitale (al 30/01/2007 l'evento si è verificato) |
| 4° anno | |
| 5° anno | |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 100,42% | 4,61% / 4,00% (*) |
| | |
| BTP 1.2.2007 6,75% (IT0001086559) | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 106,403% | 2,10% / 1,27% (*) |

Alla data del 30 gennaio 2007:

- per tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento si è verificata una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- l'“Evento” si considera verificato;
- ogni obbligazione frutta una cedola premio pari al **5,50%** lordo;
- contestualmente la Società Emittente procede al rimborso anticipato del prestito obbligazionario.

Tenendo in considerazione il valore delle cedole annue fisse, pagate o pagabili, pari al 3,60% lordo annuo, il valore della cedola premio pari al 5,50% pagabile il 30 gennaio 2007 e che il titolo viene rimborsato anticipatamente in data 30 gennaio 2007, i titoli presentano un rendimento effettivo annuo, in capitalizzazione composta, pari al:

- **4,20%** lordo e **3,68%** netto (*) al prezzo di sottoscrizione del 100% al 30 gennaio 2004;
- **4,61%** lordo e **4,00%** netto (*) al prezzo di acquisto del 100,42% al 1° settembre 2005.

CASO B (RIMBORSO CON EVENTO AL 4° ANNO)

1) SOTTOSCRIZIONE

| | |
|---|---|
| “Golden Goal Gennaio ‘04” | Data di sottoscrizione: 30 gennaio 2004 |
| 1° anno | 3,60% |
| 2° anno | 3,60% |
| 3° anno | 0,00% |
| 4° anno | 11,00% + rimborso anticipato del capitale (al 30/01/2008 l'evento si è verificato) |
| 5° anno | |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di emissione di 100% | 4,45% / 3,90% (*) |
| | |
| BTP 15.1.2008 3,50% (IT0003413892) | Data di acquisto: 30 gennaio 2004 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 100,79% | 3,31% / 2,87% (*) |

2) ACQUISTO

| | |
|---|---|
| “Golden Goal Gennaio ‘04” | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| 1° anno | ===== |
| 2° anno | 3,60% |
| 3° anno | 0,00% |
| 4° anno | 11,00% + rimborso anticipato del capitale (al 30/01/2008 l'evento si è verificato) |
| 5° anno | |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 100,42% | 4,86% / 4,24% (*) |
| | |
| BTP 15.1.2008 3,50% (IT0003413892) | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 103,00% | 2,20% / 1,76% (*) |

Alla data del 30 gennaio 2007:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto non tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- non è stata corrisposta alcuna cedola premio;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 30 gennaio 2008:

- per tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento si è verificata una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- l'“Evento” si considera verificato;
- ogni obbligazione frutta una cedola premio pari all'**11,00%** lordo;
- contestualmente la Società Emittente procede al rimborso anticipato del prestito obbligazionario.

Tenendo in considerazione il valore delle cedole annue fisse, pagate o pagabili, pari al 3,60% lordo annuo, il fatto che non è stata corrisposta alcuna cedola premio in data 30 gennaio 2007, il valore della cedola premio pari all'11,00% pagabile il 30 gennaio 2008 e che il titolo viene rimborsato anticipatamente in data 30 gennaio 2008, i titoli presentano un rendimento effettivo annuo, in capitalizzazione composta, pari al:

- **4,45%** lordo e **3,90%** netto (*) al prezzo di sottoscrizione del 100% al 30 gennaio 2004;
- **4,86%** lordo e **4,24%** netto (*) al prezzo di acquisto del 100,42% al 1° settembre 2005.

CASO C (RIMBORSO CON EVENTO AL 5° ANNO)**1) SOTTOSCRIZIONE**

| “Golden Goal Gennaio ‘04” | Data di sottoscrizione: 30 gennaio 2004 |
|---|--|
| 1° anno | 3,60% |
| 2° anno | 3,60% |
| 3° anno | 0,00% |
| 4° anno | 0,00% |
| 5° anno | 16,50% + rimborso del capitale (al 30/01/2009 l'evento si è verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di emissione di 100% | 4,54% / 4,00% (*) |
| | |
| BTP 15.4.2009 3,00% (IT0003652077) | Data di sottoscrizione: 15 aprile 2004 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di sottoscrizione di 98,62% | 3,33% / 2,91% (*) |

2) ACQUISTO

| | |
|--|--|
| “Golden Goal Gennaio ‘04” | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| 1° anno | ===== |
| 2° anno | 3,60% |
| 3° anno | 0,00% |
| 4° anno | 0,00% |
| 5° anno | 16,50% + rimborso del capitale (al 30/01/2009 l’evento si è verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 100,42% | 4,88% / 4,28% (*) |
| | |
| BTP 15.4.2009 3,00% (IT0003652077) | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 102,05% | 2,42% / 2,01% (*) |

Alla data del 30 gennaio 2007:

- non si è verificato l’“Evento” in quanto non tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- non è stata corrisposta alcuna cedola premio;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 30 gennaio 2008:

- non si è verificato l’“Evento” in quanto non tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- non è stata corrisposta alcuna cedola premio;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 30 gennaio 2009:

- per tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento si è verificata una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- l’“Evento” si considera verificato;
- ogni obbligazione frutta una cedola premio pari al **16,50%** lordo.

Tenendo in considerazione il valore delle cedole annue fisse, pagate o pagabili, pari al 3,60% lordo annuo, il fatto che non è stata corrisposta alcuna cedola premio né in data 30 gennaio 2007 né in data 30 gennaio 2008 ed il valore della cedola premio pari al 16,50% pagabile il 30 gennaio 2009, i titoli presentano un rendimento effettivo annuo, in capitalizzazione composta, pari al:

- **4,54%** lordo e **4,00%** netto (*) al prezzo di sottoscrizione del 100% al 30 gennaio 2004;
- **4,88%** lordo e **4,28%** netto (*) al prezzo di acquisto del 100,42% al 1° settembre 2005

CASO D (RIMBORSO SENZA EVENTO AL 5° ANNO)

1) SOTTOSCRIZIONE

| | |
|---|---|
| “Golden Goal Gennaio ‘04” | Data di sottoscrizione: 30 gennaio 2004 |
| 1° anno | 3,60% |
| 2° anno | 3,60% |
| 3° anno | 0,00% |
| 4° anno | 0,00% |
| 5° anno | 1,00% + rimborso del capitale (l'evento non si è mai verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di emissione di 100% | 1,67% / 1,46% (*) |
| | |
| BTP 15.4.2009 3,00% (IT0003652077) | Data di sottoscrizione: 15 aprile 2004 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di sottoscrizione di 98,62% | 3,33% / 2,91% (*) |

2) ACQUISTO

| | |
|--|---|
| “Golden Goal Gennaio ‘04” | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| 1° anno | ===== |
| 2° anno | 3,60% |
| 3° anno | 0,00% |
| 4° anno | 0,00% |
| 5° anno | 1,00% + rimborso del capitale (l'evento non si è mai verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 100,42% | 0,61% / 0,51% (*) |
| | |
| BTP 15.4.2009 3,00% (IT0003652077) | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 102,05% | 2,42% / 2,01% (*) |

Alla data del 30 gennaio 2007:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto non tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- non è stata corrisposta alcuna cedola premio;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 30 gennaio 2008:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto non tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- non è stata corrisposta alcuna cedola premio;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 30 gennaio 2009:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto non tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- ogni obbligazione frutta una cedola premio pari all'**1,00%** lordo.

Tenendo in considerazione il valore delle cedole annue fisse, pagate o pagabili, pari al 3,60% lordo annuo, il fatto che non è stata corrisposta alcuna cedola premio né in data 30 gennaio 2007 né in data 30 gennaio 2008 ed il valore della cedola premio pari all'1,00% pagabile il 30 gennaio 2009, i titoli presentano un rendimento effettivo annuo, in capitalizzazione composta, pari al:

- **1,67%** lordo e **1,46%** netto (*) al prezzo di sottoscrizione del 100% al 30 gennaio 2004;
- **0,61%** lordo e **0,51%** netto (*) al prezzo di acquisto del 100,42% al 1° settembre 2005.

(*) il rendimento effettivo annuo netto è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

Per una descrizione più dettagliata delle modalità di calcolo degli interessi si rimanda al punto 7 – Tasso di interesse nominale - della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”* di questa Nota Integrativa.

Composizione del “Paniere di Riferimento”

| Indici del Paniere | Borse di Riferimento | Codici Bloomberg | VALORE AL 30 GENN 04 | VALORE AL 2 FEBB 04 | VALORE AL 3 FEBB 04 | MEDIA ARITMETICA |
|-----------------------|----------------------------|------------------|----------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| MIB30 | Borsa Italiana | MIB30 | 27,694.00 | 27,788.00 | 27,615.00 | 27,699.00000 |
| SMI | Borsa Svizzera | SMI | 5,736.40 | 5,788.30 | 5,735.00 | 5,753.23333 |
| FTSE 100 | Borsa di Londra | UKX | 4,390.70 | 4,381.40 | 4,390.60 | 4,387.56667 |
| CAC 40 | Borsa di Parigi | CAC | 3,638.44 | 3,665.02 | 3,638.21 | 3,647.22333 |
| OMX (ora OMXS30) | Borsa di Stoccolma | OMX | 673.91 | 670.48 | 669.87 | 671.42000 |
| STANDARD & POOR'S 500 | Borsa di New York | SPX | 1,131.13 | 1,135.26 | 1,136.03 | 1,134.14000 |
| IBEX 35 | Borsa di Madrid | IBEX | 7,929.90 | 7,958.60 | 7,960.30 | 7,949.60000 |
| AEX | Borsa di Amsterdam | AEX | 353.31 | 355.47 | 351.74 | 353.50667 |
| DAX | Borsa di Francoforte-Xetra | DAX | 4,058.60 | 4,071.60 | 4,057.51 | 4,062.57000 |

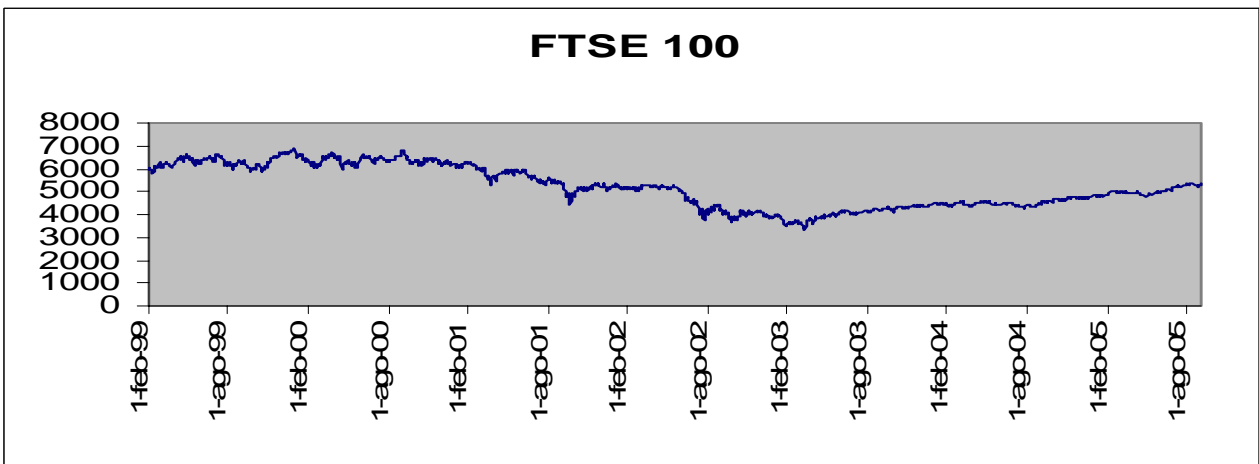
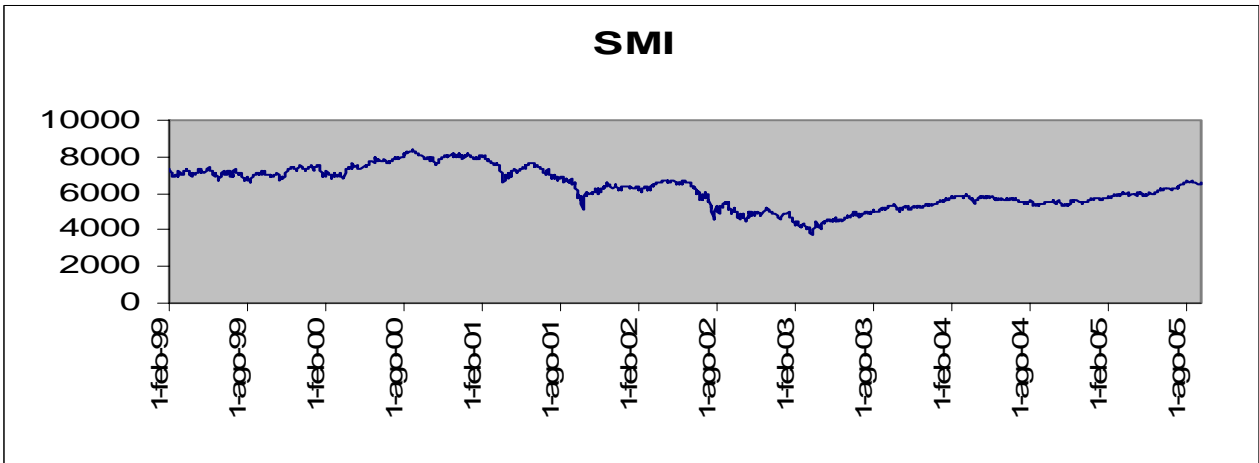
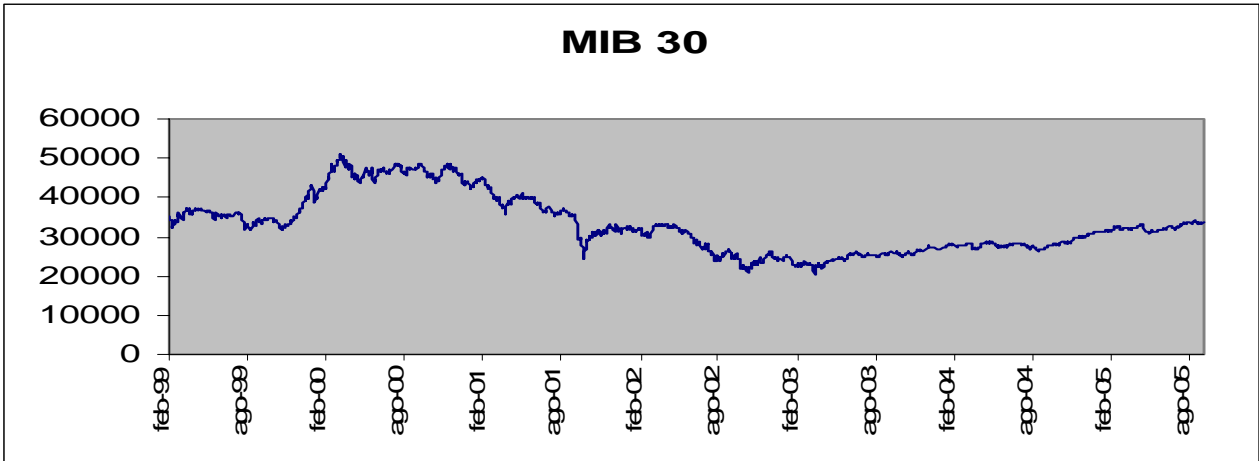
La media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 30 gennaio 2004, 2 febbraio 2004 e 3 febbraio 2004 (“Date di Rilevazione Iniziali”) costituisce la base di calcolo per l’osservazione del verificarsi dell’ “Evento” (vedi: *Appendici – Regolamento del prestito*).

Per “Valori di Riferimento” si intendono, per tutti gli indici del “Paniere di Riferimento” i valori di chiusura di ogni indice a ciascuna “Data di Rilevazione Iniziale” ed a ciascuna “Data di Rilevazione Finale”.

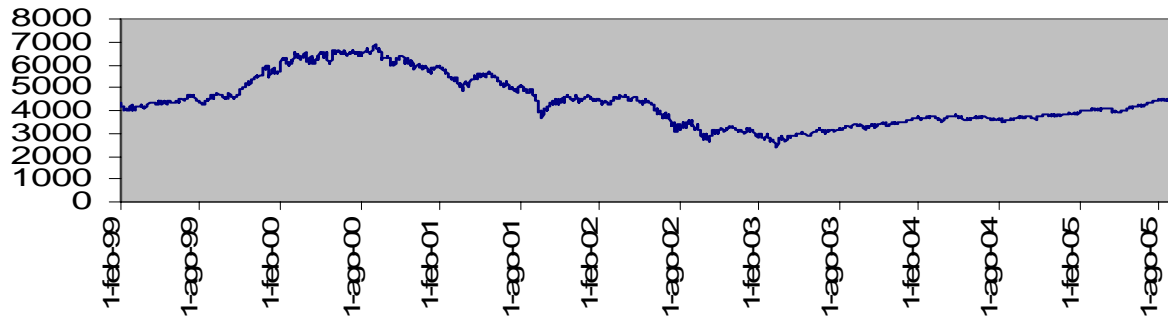
I valori di chiusura di ciascuno degli indici componenti il “Paniere di Riferimento” sono attualmente rilevabili sul circuito Bloomberg con i codici sopraindicati (o in futuro qualsiasi altro codice o servizio che dovesse sostituirli) e pubblicati quotidianamente su “Il Sole 24 Ore” e “MF”.

Si riporta di seguito, mediante rappresentazione grafica, l’andamento dei valori degli indici che compongono il “Paniere di Riferimento” a partire dal 1° febbraio 1999 fino al 1° settembre 2005 (fonte dei dati: Bloomberg).

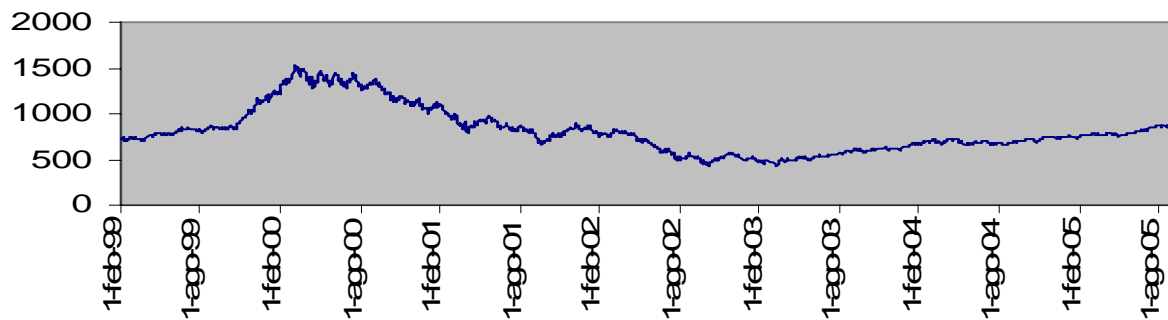
Avvertenza: l’andamento storico dei suddetti parametri non è necessariamente indicativo del futuro andamento dei medesimi.



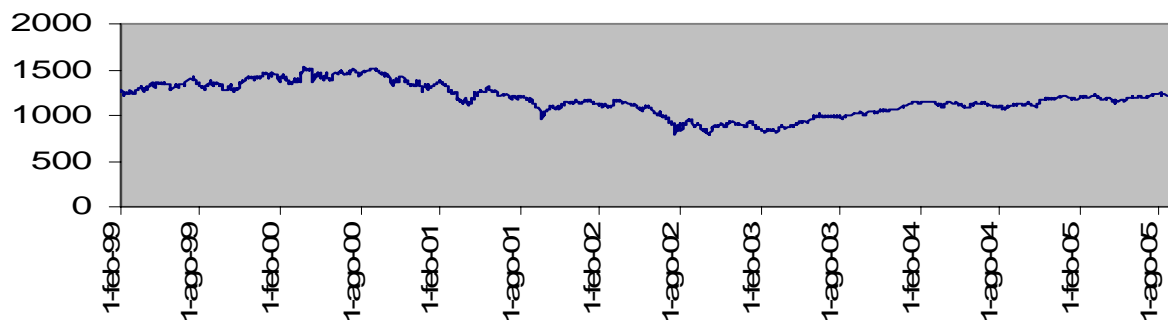
CAC 40



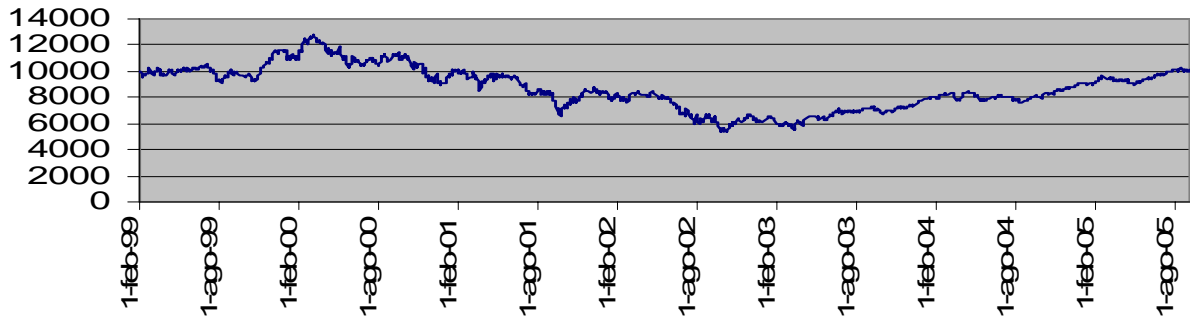
OMXS30



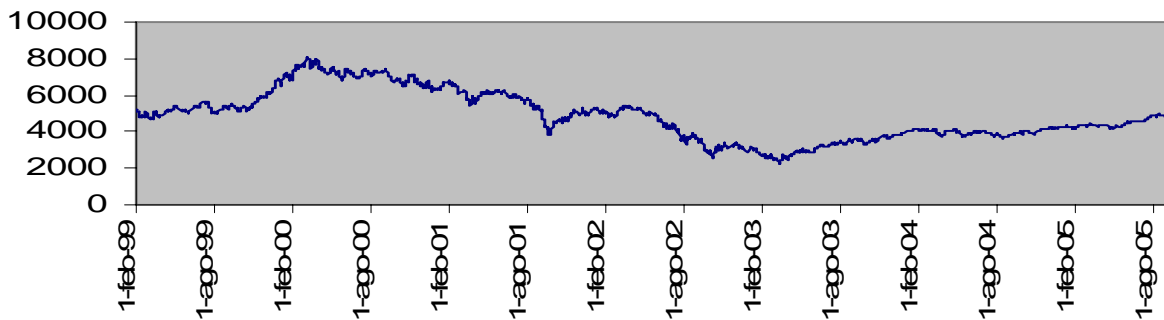
STANDARD & POOR'S 500



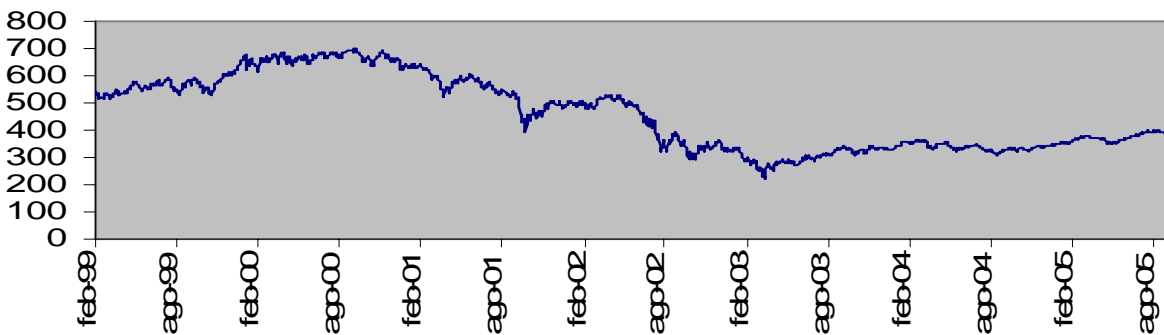
IBEX 35



DAX



AEX



Simulazione retrospettiva

Si è provveduto ad effettuare una simulazione ipotizzando che il titolo **Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Gennaio '04" legato ad indici internazionali** fosse stato emesso il 30 gennaio 1999, con data di scadenza 30 gennaio 2004.

Dalla simulazione, effettuata prendendo come riferimento le serie storiche ricavate da Bloomberg dei "Valori di Riferimento" degli indici componenti il "Paniere di Riferimento", è emerso che alle date del 30 gennaio 2002, 30 gennaio 2003 e 30 gennaio 2004 non sarebbe stata pagata nessuna delle tre cedole premio legate al verificarsi dell' "evento" (rispettivamente 5,50%, 11% e 16,50%) in quanto l'"evento" non si è mai verificato.

| | |
|---|--|
| 1° anno cedola garantita (30/01/00) | 3,60% |
| 2° anno cedola garantita (30/01/01) | 3,60% |
| 3° anno (30/01/02) | 0% (non si e' verificato l'evento) |
| 4° anno (30/01/03) | 0% (non si e' verificato l'evento) |
| 5° anno (30/01/04) | 1,00% + rimborso titolo (al 30/01/04 l'evento non si è mai verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo/netto in capitalizzazione composta al prezzo di emissione di: 100% | 1,67% / 1,46% (*) |

L'"evento" non si considera mai verificato perchè in ciascuna delle tre date sopraindicate non tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato una performance nulla o positiva, così come determinata applicando i criteri illustrati nel regolamento del prestito (vedi: *Appendici*).

Come da regolamento, l'evento si verifica se tutti gli indici componenti il basket registrano una $Performance_t^i$ maggiore o uguale a zero:

$$Performance_t^i = \frac{S_t^i - S_0^i}{S_0^i} \geq 0.$$

Ai fini del calcolo del rendimento del Golden Goal Gennaio '04 sul quinquennio considerato, i valori di riferimento degli indici alle date di rilevazione iniziali e alle date di rilevazione finali sono stati calcolati come segue:

S_0^i e' la media aritmetica dei valori ufficiali di chiusura dell' i -esimo indice rilevati in data 1, 2 e 3 febbraio 1999;

S_t^i e':

1. la media aritmetica dei valori ufficiali di chiusura dell' i -esimo indice rilevati in data 8, 9 e 10 gennaio 2002 per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2002;
2. la media aritmetica dei valori ufficiali di chiusura dell' i -esimo indice rilevati in data 8, 9 e 10 gennaio 2003 per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2003;
3. la media aritmetica dei valori ufficiali di chiusura dell' i -esimo indice rilevati in data 8, 9 e 12 gennaio 2004 per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2004.

Pertanto, tenendo in considerazione il valore delle prime due cedole annue pari al 3,60% lordo, il valore della cedola premio pari all'1,00% pagata il 30 gennaio 2004 (poichè non si è mai verificato l' "evento") ed un prezzo pari al 100% del valore nominale, i titoli avrebbero presentato un rendimento effettivo annuo lordo, in capitalizzazione composta, pari all'**1,67%** (rendimento effettivo annuo lordo minimo garantito) e netto pari all'**1,46%** (*).

(* *il rendimento effettivo annuo netto è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.*

Avvertenza: l'andamento storico dei suddetti "Valori di riferimento" non è necessariamente indicativo del futuro andamento dei medesimi, per cui la suddetta simulazione ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

Ulteriori avvertenze

MIB 30® (Consultabile su Bloomberg al codice MIB30)

*Il marchio MIB 30® appartiene alla Borsa Italiana S.p.A. (Titolare), la quale non si assume alcuna responsabilità in relazione ai titoli obbligazionari del prestito **"Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Gennaio '04" legato ad indici internazionali"** ed al risultato derivante dal calcolo della redditività sulla base dell'indice MIB 30. L'uso del marchio dovrà essere contraddistinto dal simbolo ®.*

La Borsa Italiana S.p.A., pur garantendo accuratezza e/o completezza dei dati relativi all'indice Mib 30 o alle componenti in esso incluse, non si assume alcuna responsabilità nell'eventualità d'errori, omissioni o interruzioni per qualsivoglia causa nel calcolo dell'Indice e/o nella divulgazione a mezzo terzi.

La Borsa Italiana S.p.A., inoltre, non si assume alcuna responsabilità per il buon fine dell'emissione dei titoli obbligazionari del prestito **"Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Gennaio '04" legato ad indici internazionali"**, né rimborserà in tutto o in parte il corrispettivo versato in ragione del mancato collocamento dei titoli.

SWISS MARKET (SMI) (Consultabile su Bloomberg al codice SMI)

I titoli obbligazionari del prestito **"Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Gennaio '04" legato ad indici internazionali"** non vengono in alcun modo promossi, ceduti, venduti o pubblicati dalla SWX Swiss Exchange e la SWX Swiss Exchange non garantisce – nè esplicitamente nè implicitamente – per i risultati conseguibili utilizzando l'indice SMI®, nè per il livello dell'indice in un determinato momento e a una determinata data. L'indice SMI® viene composto e calcolato esclusivamente dalla SWX Swiss Exchange (Titolare). La SWX Swiss Exchange non è responsabile (non per negligenza nè per altro comportamento) per eventuali errori dell'indice e la SWX Swiss Exchange non è in nessun modo tenuto a segnalarli.

FTSE 100 (Consultabile su Bloomberg al codice UKX)

I titoli obbligazionari del prestito **“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Gennaio ‘04” legato ad indici internazionali”** non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati, venduti o promossi da FTSE International Limited ("FTSE") (Titolare) o dalla Borsa Valori di Londra Plc ("la Borsa Valori") o da The Financial Times Limited ("FT") e, né FTSE, né la Borsa Valori e né FT forniscono alcuna garanzia o dichiarazione, espressa o implicita, circa i risultati ottenuti dall'uso del FTSE 100 INDEX ("l'indice") e/o degli elementi ai quali detto indice fa riferimento. L'indice è compilato e calcolato da FTSE. Tuttavia, né FTSE né la Borsa Valori e né FT saranno responsabili (eccetto in caso di negligenza) nei confronti di chiunque per gli eventuali errori nella formazione dell'indice e né FTSE o la Borsa Valori o FT avranno alcun obbligo di avvisare chiunque di tali errori.

" FTSE™", "FT-SE®" e "Footsie®" sono marchi depositati dalla Borsa Valori di Londra Plc e da The Financial Times Limited e sono usati su licenza di FTSE.

CAC 40 (Consultabile su Bloomberg al codice CAC)

Euronext Paris S.A. si riserva tutti i diritti riguardo la titolarità dell'indice. In nessun caso Euronext Paris S.A. sponsorizza, promuove, approva o altrimenti è coinvolta nell'emissione e nell'offerta del prodotto finanziario **“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Gennaio ‘04” legato ad indici internazionali”**. Euronext Paris S.A. non risponde in alcun modo nei confronti di chiunque per qualsiasi inesattezza dei dati sui quali l'indice è calcolato, nonché per qualsiasi errore, od omissione nel calcolo e/o nella diffusione dell'indice, o per il modo in cui è applicato nell'ambito dell'emissione od offerta del prodotto finanziario.

CAC40® and **“CAC®”** sono i marchi registrati di Euronext N.V. o delle relative filiali: [Euronext Paris S.A.](#).

OMX (ora OMXS30) (Consultabile su Bloomberg al codice OMX)

Il prodotto finanziario **“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Gennaio ‘04” legato ad indici internazionali”** non è in alcun modo sponsorizzato, approvato, venduto o promosso da OMX AB (publ) (“OMX”) ed OMX non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione, espressa o tacita, circa i risultati ottenuti dall'uso dell'indice OMXS30™ e/o sugli elementi ai quali detto indice OMX™ fa riferimento. L'indice OMXS30™ è compilato e calcolato per conto di OMX (Titolare) da un agente per il calcolo. Tuttavia, né OMX, né l'agente per il calcolo saranno responsabili (eccetto in caso di negligenza) nei confronti di chiunque per gli eventuali errori nella formazione dell'indice OMXS30™ e né OMX e né l'agente per il calcolo avranno alcun obbligo di avvisare chiunque di tali errori.

Tutti i diritti relativi agli indici OMX™ e OMXS30™ sono attribuiti a OMX e possono essere usati su autorizzazione da parte di OMX.

STANDARD & POOR'S 500 (Consultabile su Bloomberg al codice SPX)

I titoli obbligazionari del prestito ***“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Gennaio ‘04” legato ad indici internazionali”*** non sono sponsorizzati, approvati, venduti o promossi da Standard & Poor's, una divisione di McGraw-Hill, Inc. (“S&P”). S&P non fornisce alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, agli obbligazionisti o a qualunque membro del pubblico circa il fatto se sia consigliabile investire in valori mobiliari in generale, o nei titoli obbligazionari del prestito ***“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Gennaio ‘04” legato ad indici internazionali”*** in particolare circa la capacità dell'indice S&P 500 di seguire l'andamento generale del mercato azionario.

L'unico rapporto di S&P con Banca Intesa S.p.A. è la concessione in licenza di taluni marchi e nomi commerciali di S&P e dell'indice S&P 500, quest'ultimo determinato, composto e calcolato da S&P (Titolare) senza tenere in alcun conto Banca Intesa S.p.A. o gli obbligazionisti. S&P non ha alcun obbligo di tenere in conto le esigenze di Banca Intesa S.p.A. o degli obbligazionisti nella determinazione, composizione o nel calcolo dell'indice S&P 500.

S&P non è responsabile e non ha partecipato alla determinazione dei tempi, dei prezzi, o delle quantità dei titoli obbligazionari del prestito ***“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Gennaio ‘04” legato ad indici internazionali”*** da collocare o nella determinazione o nel calcolo della formula con la quale i titoli obbligazionari del prestito ***“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Gennaio ‘04” legato ad indici internazionali”*** possono essere convertiti in danaro. S&P non ha alcun obbligo o responsabilità in relazione all'amministrazione, al marketing o alla compravendita sul mercato dei titoli obbligazionari del prestito ***“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Gennaio ‘04” legato ad indici internazionali”***.

S&P non garantisce l'accuratezza e/o la completezza dell'indice S&P 500 o di qualsiasi dato relativo allo stesso, e non sarà responsabile per errori, omissioni o interruzioni relative allo stesso.

S&P non effettua alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in merito ai risultati che potranno ottenere Banca Intesa S.p.A., gli obbligazionisti, o qualunque altra persona fisica o giuridica dall'uso dell'Indice S&P 500 o di qualsiasi altro dato compreso nello stesso. S&P non fornisce alcuna garanzia, espressa o implicita, relativamente alla commerciabilità o alla idoneità per finalità o utilizzi specifici dell'Indice S&P 500 o di qualsiasi altro dato relativo allo stesso. Fatto salvo quanto precede, S&P non avrà alcuna responsabilità relativamente a danni speciali, diretti o indiretti, punitivi, comprese le perdite di profitto anche qualora sia stata avvertita dell'eventualità di tali danni.

IBEX (Consultabile su Bloomberg al codice IBEX)

Sociedad de Bolsas, S.a., titolare dell'indice IBEX 35 (r) e dei marchi registrati ad esso corrispondenti ed associati di conseguenza, non garantirà, non promuoverà o riconoscerà l'investimento del prodotto finanziario ***“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Gennaio ‘04” legato ad indici internazionali”***, né l'autorizzazione concessa a Banca Intesa S.p.A. per l'utilizzo commerciale del marchio IBEX 35 (r) comporterà un giudizio favorevole

rispetto ad informazioni offerte dalla stessa sulla convenienza od interesse ad investire nel prodotto finanziario sopraccitato.

Sociedad de Bolsas, S.a., non garantisce, in ogni caso, quanto segue:

- a) La continuità dell'attuale composizione dell'indice IBEX 35 (r), o di qualunque altro periodo anteriore.
- b) La continuità dell'attuale metodo di calcolo dell'indice IBEX 35 (r), o di qualunque altro periodo anteriore.
- c) La continuità nel calcolo, formulazione e distribuzione dell'indice IBEX 35 (r).
- d) L'accuratezza, l'integrità o l'assenza di difetti o errori nella composizione o nel calcolo dell'indice IBEX 35 (r).
- e) L'idoneità dell'indice IBEX 35 (r) per gli scopi di cui in nota.

Le parti riconoscono i regolamenti per la formazione dei prezzi dei titoli che compongono l'indice IBEX 35 (r), in quanto quest'ultimo conforme ai principi della libera concorrenza sugli ordini d'acquisto e di vendita in un mercato neutrale e trasparente e concordano di rispettarli e di astenersi da qualsiasi azione contraria ai medesimi.

AEX (Consultabile su Bloomberg al codice AEX)

Euronext Indices B.V. si riserva tutti i diritti riguardo la titolarità dell'indice. In nessun caso Euronext Indices B.V. sponsorizza, promuove, approva o altrimenti è coinvolta nell'emissione e nell'offerta del prodotto finanziario **"Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Gennaio '04" legato ad indici internazionali"**. Euronext Indices B.V. non risponde in alcun modo nei confronti di chiunque per qualsiasi inesattezza dei dati sui quali l'indice è calcolato, nonché per qualsiasi errore, od omissione nel calcolo e/o nella diffusione dell'indice, o per il modo in cui è applicato nell'ambito dell'emissione od offerta del prodotto finanziario."

AEX® and "AEX-index®" sono i marchi registrati di Euronext N.V. o delle relative filiali.

DAX (Consultabile su Bloomberg al codice DAX)

Il prodotto finanziario non è in alcun modo patrocinato, promosso, distribuito o in qualunque altro modo sostenuto da Deutsche Börse l'AG ("il Concedente o Titolare"). Il Concedente non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione esplicita o implicita, né con riguardo ai risultati che derivano dall'uso dell'indice e/o del marchio, né con riguardo al valore dell'Indice in un certo momento o in una certa data, né in nessun altro caso. L'indice è calcolato e pubblicato dal Concedente. Tuttavia, il Concedente non sarà responsabile nei confronti dei terzi per gli errori potenziali nell'Indice, salvo quanto previsto dalle disposizioni di legge vigenti nel paese del Concedente. Inoltre, non sussistono obblighi da parte del Concedente nei confronti dei terzi, inclusi gli investitori, di far rilevare potenziali errori dell'Indice.

Né la pubblicazione dell'Indice da parte del Concedente, né la concessione della licenza d'uso, per l'utilizzo dell'Indice o del Marchio in relazione a strumenti finanziari, titoli azionari o prodotti finanziari legati all'Indice, rappresenta una raccomandazione all'investimento da

parte del Concedente o costituisce, in qualche modo, una garanzia od opinione del Concedente rispetto al prodotto finanziario proposto.

Nella Sua qualità di unico proprietario di tutti i diritti dell'Indice e dei Marchi legati all'Indice il Concedente ha esclusivamente autorizzato l'emittente del prodotto finanziario all'utilizzo dell'Indice e del Marchio, nonché ad effettuare qualsiasi riferimento all'Indice e ai Marchi in relazione al prodotto finanziario emesso.

INFORMAZIONI RELATIVE AL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Gennaio ‘04” legato ad indici internazionali”

1. Diffusione delle obbligazioni

Le obbligazioni in oggetto sono già diffuse presso il pubblico.

L’offerta del titolo è stata effettuata in tre “tranches”: dal 5 al 28 gennaio 2004, dal 2 al 25 febbraio 2004 e dall’ 1 al 29 marzo 2004 (con chiusura anticipata all’8 marzo 2004) presso le filiali di Banca Intesa S.p.A. e delle banche italiane appartenenti al Gruppo Intesa.

2. Denominazione e natura dei titoli

I titoli in oggetto sono obbligazioni strutturate denominate ***Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Gennaio ‘04” legato ad indici internazionali***. Sono indicizzate ad un Paniere composto da 9 indici internazionali (vedi: *Appendici, Regolamento del prestito*) e il rendimento dipende in parte dall’andamento dei valori degli indici che compongono il suddetto Paniere.

3. Numero dei titoli e valore dei tagli

Il prestito è costituito da n. 339.792 obbligazioni da nominali Euro 1.000 cadauna, rappresentate da titoli al portatore.

4. Moneta del prestito.

Il prestito è stato emesso in Euro.

5. Valore nominale del prestito

Euro 339.792.000.

6. Prezzo di emissione e di rimborso

Le obbligazioni sono state emesse alla pari e cioè a Euro 1.000 cadauna, e saranno rimborsate alla pari in un’unica soluzione alla scadenza del 30 gennaio 2009, nel caso in cui l’“evento” (come di seguito definito) si verifichi al 5° anno o non si verifichi affatto, oppure anticipatamente alla pari in un’unica soluzione il 30 gennaio 2007 o il 30 gennaio 2008 subordinatamente al verificarsi dell’“evento” (come di seguito definito) rispettivamente al 3° o al 4° anno.

7. Tasso di interesse nominale

Ciascuna obbligazione pagherà annualmente una cedola lorda a titolo di interesse alle seguenti date e sulla base dei seguenti relativi ammontari:

- la prima cedola annuale (3,60% annuo lordo) è stata pagata il 30 gennaio 2005. La seconda cedola annuale sarà pagata il 30 gennaio 2006 sulla base di un tasso del 3,60% annuo lordo.

Qualora la data di pagamento della cedola coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza che l’investitore abbia diritto ad interessi aggiuntivi.

- **Al 30 gennaio 2007**, ogni obbligazione frutterà, se si verifica l'“Evento” (come in seguito definito), una cedola premio lorda pari al 5,50% del valore nominale dell'obbligazione.

In questo caso la Società Emittente procederà in data 30 gennaio 2007 al rimborso anticipato alla pari di tutte le obbligazioni costituenti il presente prestito obbligazionario.

Se non si verifica l'“Evento” (come in seguito definito), in data 30 gennaio 2007 non verrà pagata alcuna cedola premio e la Società Emittente non procederà al rimborso anticipato alla pari di tutte le obbligazioni costituenti il presente prestito obbligazionario.

- **Al 30 gennaio 2008**, ogni obbligazione frutterà, se si verifica l'“Evento” (come in seguito definito) una cedola premio lorda pari all'11,00% del valore nominale dell'obbligazione.

In questo caso la Società Emittente procederà in data 30 gennaio 2008 al rimborso anticipato alla pari di tutte le obbligazioni costituenti il presente prestito obbligazionario.

Se non si verifica l'“Evento” (come in seguito definito), in data 30 gennaio 2008 non verrà pagata alcuna cedola premio e la Società Emittente non procederà al rimborso anticipato alla pari di tutte le obbligazioni costituenti il presente prestito obbligazionario.

- **Al 30 gennaio 2009**, ogni obbligazione frutterà, se si verifica l'“Evento” (come in seguito definito) una cedola premio lorda pari al 16,50% del valore nominale dell'obbligazione;

Se non si verifica l'“Evento” (come in seguito definito), in data 30 gennaio 2009 verrà pagata una cedola premio lorda pari all'1,00% del valore nominale dell'obbligazione.

Ai fini della determinazione dell'“Evento” per ciascun indice del paniere di riferimento (di seguito “Paniere di Riferimento”) si applica la seguente formula:

$$\frac{\text{Spot}_{t,i} - \text{Spot}_{0,i}}{\text{Spot}_{0,i}}$$

e si considera che si è verificata una variazione nulla o positiva, quando, in termini matematici, viene soddisfatta la seguente condizione:

$$\frac{\text{Spot}_{t,i} - \text{Spot}_{0,i}}{\text{Spot}_{0,i}} \geq 0\%$$

Il “Paniere di Riferimento” risulta composto dai nove indici indicati nell'Appendice 1 del regolamento del prestito (vedi: *Appendici*), che ne costituisce parte integrante.

□ **Per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2007:**

$\text{Spot}_{0,i}$: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 30 gennaio 2004, 2 febbraio 2004 e 3 febbraio 2004 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Iniziale”);

$\text{Spot}_{t,i}$: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 8 gennaio 2007, 9 gennaio 2007 e 10 gennaio 2007 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Finale”);

e si considera che si è verificato l'“Evento” quando tutti i 9 indici componenti il “Paniere di Riferimento” hanno registrato una variazione nulla o positiva (calcolata secondo la formula indicata nel presente articolo).

□ **Per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2008:**

Spot_{0,i}: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 30 gennaio 2004, 2 febbraio 2004 e 3 febbraio 2004 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Iniziale”);

Spot_{t,i}: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 8 gennaio 2008, 9 gennaio 2008 e 10 gennaio 2008 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Finale”);

e si considera che si è verificato l’“Evento” quando tutti i 9 indici componenti il “Paniere di Riferimento” hanno registrato una variazione nulla o positiva (calcolata secondo la formula indicata nel presente articolo).

□ **Per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2009:**

Spot_{0,i}: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 30 gennaio 2004, 2 febbraio 2004 e 3 febbraio 2004 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Iniziale”);

Spot_{t,i}: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 8 gennaio 2009, 9 gennaio 2009 e 12 gennaio 2009 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Finale”);

e si considera che si è verificato l’“Evento” quando tutti i 9 indici componenti il “Paniere di Riferimento” hanno registrato una variazione nulla o positiva (calcolata secondo la formula indicata nel presente articolo).

Per “Valori di Riferimento” si intendono, per tutti gli indici del “Paniere di Riferimento” i valori di chiusura di ogni indice a ciascuna “Data di Rilevazione Iniziale” ed a ciascuna “Data di Rilevazione Finale”.

I valori di chiusura di ciascuno degli indici componenti il “Paniere di Riferimento” sono attualmente rilevabili sul circuito Bloomberg con i codici indicati nell’Appendice 1 del regolamento del prestito (vedi: *Appendici*), o in futuro qualsiasi altro codice o servizio che dovesse sostituirli, e pubblicati quotidianamente su “Il Sole 24 Ore” e “MF”.

Qualora la data di pagamento della cedola premio coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza che l’investitore abbia diritto ad interessi aggiuntivi.

Per “giorno lavorativo” si intende, per quanto riguarda ciascuna “Data di Rilevazione Iniziale” e ciascuna “Data di Rilevazione Finale”, un giorno di contrattazione regolare nelle “Borse di Riferimento”.

Ai fini del presente articolo per “Borsa di Riferimento” si intende la borsa valori in cui sono quotate le azioni che compongono ciascun indice componente il “Paniere di Riferimento”.

Al momento dell’emissione le “Borse di Riferimento” sono quelle indicate nell’Appendice 1 del regolamento del prestito (vedi: *Appendici*).

Qualora in una “Data di Rilevazione Iniziale” il “Valore di Riferimento” di uno o più indici componenti il “Paniere di Riferimento” dovesse cadere in un giorno di chiusura di una delle “Borse di Riferimento” (incluso il caso di giorno non lavorativo), la rilevazione di tale valore per quell’indice/indici verrà effettuata il primo giorno lavorativo immediatamente successivo in cui la suddetta borsa sia aperta e che non coincida con un’altra “Data di Rilevazione Iniziale”, fatta eccezione per il 13 febbraio 2004, fatti salvi i casi di cui all’articolo 10 del regolamento del

prestito (vedi: *Appendici*) e posto che nessuna "Data di Rilevazione Iniziale" potrà comunque cadere oltre il 13 febbraio 2004.

Qualora in una "Data di Rilevazione Finale" il "Valore di Riferimento" di uno o più indici componenti il "Paniere di Riferimento" dovesse cadere in un giorno di chiusura di una delle "Borse di Riferimento" (incluso il caso di giorno non lavorativo), la rilevazione di tale valore per quell'indice/indici verrà effettuata il primo giorno lavorativo immediatamente successivo in cui la suddetta borsa sia aperta e che non coincida con un'altra "Data di Rilevazione Finale", fatta eccezione per il 22 gennaio 2007 per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2007, fatta eccezione per il 22 gennaio 2008 per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2008, fatta eccezione per il 22 gennaio 2009 per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2009, fatti salvi i casi di cui all' articolo 10 del regolamento del prestito (vedi: *Appendici*) e posto che nessuna "Data di Rilevazione Finale" potrà comunque cadere oltre il 22 gennaio 2007 per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2007, il 22 gennaio 2008 per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2008 ed il 22 gennaio 2009 per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2009.

Qualora, in corrispondenza delle date sopra indicate, non sia stato possibile osservare alcuno dei "Valori di Riferimento", $Spot_{0,i}$ e/o $Spot_{t,i}$ verranno determinati secondo una stima in buona fede da parte della Società Emittente.

8. Tasso di rendimento effettivo

Le obbligazioni fruttano per i primi due anni interessi corrisposti mediante cedole annuali fisse. La prima cedola annuale (3,60% annuo lordo) è stata pagata il 30 gennaio 2005. La seconda cedola annuale sarà pagata il 30 gennaio 2006 sulla base di un tasso del 3,60% annuo lordo. In data 30 gennaio 2007 i titoli corrisponderanno, se **si** verifica l' "Evento" (come descritto al precedente punto 7 – "*Tasso di interesse nominale*" – di questa sezione), una cedola premio pari al 5,50% lordo con contestuale rimborso anticipato del prestito obbligazionario da parte della Società Emittente. Per la relativa esemplificazione, vedere il successivo "CASO A".

Se l' "Evento" **non** si verifica, in data 30 gennaio 2007 non verrà corrisposta alcuna cedola premio e la Società Emittente non procederà al rimborso anticipato del prestito obbligazionario. In tal caso in data 30 gennaio 2008 i titoli corrisponderanno, se **si** verifica l' "Evento", una cedola premio pari all'11,00% lordo con contestuale rimborso anticipato del prestito obbligazionario da parte della Società Emittente. Per la relativa esemplificazione, vedere il successivo "CASO B".

Se l' "Evento" **non** si verifica, in data 30 gennaio 2008 non verrà corrisposta alcuna cedola premio e la Società Emittente non procederà al rimborso anticipato del prestito obbligazionario. In tal caso, in data 30 gennaio 2009 i titoli corrisponderanno, se **si** verifica l' "Evento", una cedola premio pari al 16,50% lordo. Per la relativa esemplificazione, vedere il successivo "CASO C".

Se l' "Evento" **non** si verifica nemmeno al quinto anno, in data 30 gennaio 2009 i titoli corrisponderanno una cedola premio pari all' 1,00% lordo. Per la relativa esemplificazione, vedere il successivo "CASO D".

Nel corso della vita del prestito obbligazionario potrebbero verificarsi i seguenti casi in cui il rendimento delle obbligazioni **Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Gennaio '04" legato ad indici internazionali** sottoscritte alla pari alla data di emissione (30 gennaio 2004), oppure acquistate alla data del 1° settembre 2005 al prezzo rilevato sul Sistema di Scambi Organizzati di Banca Caboto (RetLots Exchange), viene confrontato con il rendimento di un BTP di analoga durata residua acquistato nelle stesse date (o sottoscritto in una data vicina):

CASO A (RIMBORSO CON EVENTO AL 3° ANNO)

1) SOTTOSCRIZIONE

| | |
|--|--|
| “Golden Goal Gennaio ‘04” | Data di sottoscrizione: 30 gennaio 2004 |
| 1° anno | 3,60% |
| 2° anno | 3,60% |
| 3° anno | 5,50% + rimborso anticipato del capitale (al 30/01/2007 l’evento si è verificato) |
| 4° anno | |
| 5° anno | |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di emissione di 100% | 4,20% / 3,68% (*) |
| | |
| BTP 1.2.2007 6,75% (IT0001086559) | Data di acquisto: 30 gennaio 2004 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 110,75% | 3,01% / 2,14% (*) |

2) ACQUISTO

| | |
|---|--|
| “Golden Goal Gennaio ‘04” | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| 1° anno | ===== |
| 2° anno | 3,60% |
| 3° anno | 5,50% + rimborso anticipato del capitale (al 30/01/2007 l’evento si è verificato) |
| 4° anno | |
| 5° anno | |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 100,42% | 4,61% / 4,00% (*) |
| | |
| BTP 1.2.2007 6,75% (IT0001086559) | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 106,403% | 2,10% / 1,27% (*) |

Alla data del 30 gennaio 2007:

- per tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento si è verificata una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- l’“Evento” si considera verificato;
- ogni obbligazione frutta una cedola premio pari al **5,50%** lordo;
- contestualmente la Società Emittente procede al rimborso anticipato del prestito obbligazionario.

Tenendo in considerazione il valore delle cedole annue fisse, pagate o pagabili, pari al 3,60% lordo annuo, il valore della cedola premio pari al 5,50% pagabile il 30 gennaio 2007 e che il

titolo viene rimborsato anticipatamente in data 30 gennaio 2007, i titoli presentano un rendimento effettivo annuo, in capitalizzazione composta, pari al:

- **4,20%** lordo e **3,68%** netto (*) al prezzo di sottoscrizione del 100% al 30 gennaio 2004;
- **4,61%** lordo e **4,00%** netto (*) al prezzo di acquisto del 100,42% al 1° settembre 2005.

CASO B (RIMBORSO CON EVENTO AL 4° ANNO)

1) SOTTOSCRIZIONE

| | |
|---|---|
| “Golden Goal Gennaio ‘04” | Data di sottoscrizione: 30 gennaio 2004 |
| 1° anno | 3,60% |
| 2° anno | 3,60% |
| 3° anno | 0,00% |
| 4° anno | 11,00% + rimborso anticipato del capitale (al 30/01/2008 l'evento si è verificato) |
| 5° anno | |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di emissione di 100% | 4,45% / 3,90% (*) |
| | |
| BTP 15.1.2008 3,50% (IT0003413892) | Data di acquisto: 30 gennaio 2004 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 100,79% | 3,31% / 2,87% (*) |

2) ACQUISTO

| | |
|---|---|
| “Golden Goal Gennaio ‘04” | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| 1° anno | ===== |
| 2° anno | 3,60% |
| 3° anno | 0,00% |
| 4° anno | 11,00% + rimborso anticipato del capitale (al 30/01/2008 l'evento si è verificato) |
| 5° anno | |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 100,42% | 4,86% / 4,24% (*) |
| | |
| BTP 15.1.2008 3,50% (IT0003413892) | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 103,00% | 2,20% / 1,76% (*) |

Alla data del 30 gennaio 2007:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto non tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione “*Informazioni relative al prestito obbligazionario*”;
- non è stata corrisposta alcuna cedola premio;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 30 gennaio 2008:

- per tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento si è verificata una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione “*Informazioni relative al prestito obbligazionario*”;
- l'“Evento” si considera verificato;
- ogni obbligazione frutta una cedola premio pari all'**11,00%** lordo;
- contestualmente la Società Emittente procede al rimborso anticipato del prestito obbligazionario.

Tenendo in considerazione il valore delle cedole annue fisse, pagate o pagabili, pari al 3,60% lordo annuo, il fatto che non è stata corrisposta alcuna cedola premio in data 30 gennaio 2007, il valore della cedola premio pari all'11,00% pagabile il 30 gennaio 2008 e che il titolo viene rimborsato anticipatamente in data 30 gennaio 2008, i titoli presentano un rendimento effettivo annuo, in capitalizzazione composta, pari al:

- **4,45%** lordo e **3,90%** netto (*) al prezzo di sottoscrizione del 100% al 30 gennaio 2004;
- **4,86%** lordo e **4,24%** netto (*) al prezzo di acquisto del 100,42% al 1° settembre 2005.

CASO C (RIMBORSO CON EVENTO AL 5° ANNO)**1) SOTTOSCRIZIONE**

| | |
|---|--|
| “Golden Goal Gennaio ‘04” | Data di sottoscrizione: 30 gennaio 2004 |
| 1° anno | 3,60% |
| 2° anno | 3,60% |
| 3° anno | 0,00% |
| 4° anno | 0,00% |
| 5° anno | 16,50% + rimborso del capitale (al 30/01/2009 l'evento si è verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di emissione di 100% | 4,54% / 4,00% (*) |
| BTP 15.4.2009 3,00% (IT0003652077) | Data di sottoscrizione: 15 aprile 2004 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di sottoscrizione di 98,62% | 3,33% / 2,91% (*) |

2) ACQUISTO

| | |
|--|--|
| “Golden Goal Gennaio ‘04” | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| 1° anno | ===== |
| 2° anno | 3,60% |
| 3° anno | 0,00% |
| 4° anno | 0,00% |
| 5° anno | 16,50% + rimborso del capitale (al 30/01/2009 l’evento si è verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 100,42% | 4,88% / 4,28% (*) |
| | |
| BTP 15.4.2009 3,00% (IT0003652077) | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 102,05% | 2,42% / 2,01% (*) |

Alla data del 30 gennaio 2007:

- non si è verificato l’“Evento” in quanto non tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- non è stata corrisposta alcuna cedola premio;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 30 gennaio 2008:

- non si è verificato l’“Evento” in quanto non tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- non è stata corrisposta alcuna cedola premio;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 30 gennaio 2009:

- per tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento si è verificata una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- l’“Evento” si considera verificato;
- ogni obbligazione frutta una cedola premio pari al **16,50%** lordo.

Tenendo in considerazione il valore delle cedole annue fisse, pagate o pagabili, pari al 3,60% lordo annuo, il fatto che non è stata corrisposta alcuna cedola premio né in data 30 gennaio 2007 né in data 30 gennaio 2008 ed il valore della cedola premio pari al 16,50% pagabile il 30 gennaio 2009, i titoli presentano un rendimento effettivo annuo, in capitalizzazione composta, pari al:

- **4,54%** lordo e **4,00%** netto (*) al prezzo di sottoscrizione del 100% al 30 gennaio 2004;
- **4,88%** lordo e **4,28%** netto (*) al prezzo di acquisto del 100,42% al 1° settembre 2005

CASO D (RIMBORSO SENZA EVENTO AL 5° ANNO)

1) SOTTOSCRIZIONE

| | |
|---|---|
| “Golden Goal Gennaio ‘04” | Data di sottoscrizione: 30 gennaio 2004 |
| 1° anno | 3,60% |
| 2° anno | 3,60% |
| 3° anno | 0,00% |
| 4° anno | 0,00% |
| 5° anno | 1,00% + rimborso del capitale (l'evento non si è mai verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di emissione di 100% | 1,67% / 1,46% (*) |
| | |
| BTP 15.4.2009 3,00% (IT0003652077) | Data di sottoscrizione: 15 aprile 2004 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di sottoscrizione di 98,62% | 3,33% / 2,91% (*) |

2) ACQUISTO

| | |
|--|---|
| “Golden Goal Gennaio ‘04” | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| 1° anno | ===== |
| 2° anno | 3,60% |
| 3° anno | 0,00% |
| 4° anno | 0,00% |
| 5° anno | 1,00% + rimborso del capitale (l'evento non si è mai verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 100,42% | 0,61% / 0,51% (*) |
| | |
| BTP 15.4.2009 3,00% (IT0003652077) | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 102,05% | 2,42% / 2,01% (*) |

Alla data del 30 gennaio 2007:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto non tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- non è stata corrisposta alcuna cedola premio;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 30 gennaio 2008:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto non tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- non è stata corrisposta alcuna cedola premio;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 30 gennaio 2009:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto non tutti i 9 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato una performance nulla o positiva, così come determinata sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- ogni obbligazione frutta una cedola premio pari all'**1,00%** lordo.

Tenendo in considerazione il valore delle cedole annue fisse, pagate o pagabili, pari al 3,60% lordo annuo, il fatto che non è stata corrisposta alcuna cedola premio né in data 30 gennaio 2007 né in data 30 gennaio 2008 ed il valore della cedola premio pari all'1,00% pagabile il 30 gennaio 2009, i titoli presentano un rendimento effettivo annuo, in capitalizzazione composta, pari al:

- **1,67%** lordo e **1,46%** netto (*) al prezzo di sottoscrizione del 100% al 30 gennaio 2004;
- **0,61%** lordo e **0,51%** netto (*) al prezzo di acquisto del 100,42% al 1° settembre 2005.

(*) *il rendimento effettivo annuo netto è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.*

Per una descrizione più dettagliata delle modalità di calcolo degli interessi si rimanda al punto 7 – Tasso di interesse nominale - della sezione “Informazioni relative al prestito obbligazionario” di questa Nota Integrativa.

9. Scadenza, modalità e termini di liquidazione e pagamento degli interessi

La prima cedola fissa è stata pagata il 30 gennaio 2005, la seconda cedola fissa sarà pagata il 30 gennaio 2006. La cedola premio sarà pagata, subordinatamente al verificarsi dell'“evento” (come precedentemente definito), il 30 gennaio 2007 o il 30 gennaio 2008 oppure il 30 gennaio 2009. Se, alle date indicate, si verifica l'“evento” il titolo verrà contestualmente rimborsato. Se non si verifica l'“evento” in data 30 gennaio 2009 verrà pagata una cedola premio lorda pari all'1,00% del valore nominale dell'obbligazione. Gli interessi saranno pagati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A.

10. Eventi riguardanti gli indici

- Eventi di turbativa delle Borse di Riferimento

Qualora, in occasione di una “Data di Rilevazione Iniziale” e/o di una “Data di Rilevazione Finale”, la Società Emittente abbia accertato che si sia verificato o persista nel periodo antecedente l'orario di chiusura della relativa “Borsa di Riferimento”, in relazione a uno o più

indici componenti il “Paniere di Riferimento” uno o più dei seguenti eventi (gli Eventi di Turbativa):

a) una sospensione o una limitazione degli scambi di titoli che costituiscano almeno il 20% dell'indice in tale data; ovvero una sospensione o una limitazione degli scambi di contratti futures o di opzione legati all'indice;

b) una interruzione o una riduzione della possibilità di effettuare scambi o ottenere valori di mercato su titoli che costituiscano almeno il 20% dell'indice in tale data; ovvero una interruzione o una riduzione della possibilità di effettuare scambi o ottenere valori di mercato su contratti futures o di opzione legati all'indice;

c) la chiusura anticipata dei mercati relativi ai titoli che costituiscano almeno il 20% dell'indice in tale data rispetto alla chiusura ordinaria dei mercati, salvo che detta chiusura anticipata sia stata annunciata almeno un'ora prima o dell'orario di regolare chiusura degli scambi sui mercati, o se anteriore al termine fissato per l'acquisizione degli ordini da eseguirsi in quella data;

la Società Emittente stessa rileverà i “Valori di Riferimento” dell'indice o degli indici nelle cui “Borse di Riferimento” si sia verificato l'Evento di Turbativa nel primo giorno lavorativo successivo alla cessazione dell'Evento di Turbativa e che non coincida con un'altra “Data di Rilevazione Iniziale” e/o con un'altra “Data di Rilevazione Finale”.

Gli indici per i quali le relative “Borse di Riferimento” non abbiano visto il verificarsi dell'Evento di Turbativa saranno osservati nelle date di rilevazione originariamente previste.

Qualora l'Evento di Turbativa dovesse protrarsi per otto giorni lavorativi successivi all'ultima “Data di Rilevazione Iniziale” e/o all'ultima “Data di Rilevazione Finale” come originariamente definite, tale ottavo giorno sarà comunque considerato “Data di Rilevazione Iniziale” e/o “Data di Rilevazione Finale”, nonostante il sussistere dell'Evento di Turbativa o il fatto che coincida con un'altra “Data di Rilevazione Iniziale” e/o un'altra “Data di Rilevazione Finale”.

Qualora pertanto l'Evento di Turbativa persista in tali date, la Società Emittente determinerà comunque in buona fede e con riferimento all'ottavo giorno lavorativo successivo all'ultima “Data di Rilevazione Iniziale” e/o all'ultima “Data di Rilevazione Finale” come originariamente definite, il valore di Spot_{0,i} e/o Spott_i, nonostante l'Evento di Turbativa. In particolare la Società Emittente determinerà il “Valore di Riferimento” dell'indice in base alla formula o al metodo di calcolo in uso prima dell'inizio degli Eventi di Turbativa utilizzando i prezzi di mercato (o, in caso di sospensione o di limitazione degli scambi, una stima quanto più possibile oggettiva dei prezzi di mercato che avrebbero prevalso in assenza di sospensioni o di limitazioni degli scambi) relativi a tale ottavo giorno per ogni titolo incluso a tale data nell'indice.

- Non disponibilità degli indici o modifica degli stessi

Nel caso in cui in un giorno di rilevazione del “Valore di Riferimento” degli indici si verifichi una modifica sostanziale nel criterio del calcolo o comunque nella determinazione di uno o più Indici, ovvero gli indici non siano più disponibili, verranno applicati in buona fede dalla Società Emittente, ove necessari, gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche per la determinazione della cedola premio di cui all'articolo 8 del regolamento del prestito (vedi: *Appendici*).

In particolare relativamente a ciascun indice componente il “Paniere di Riferimento”, qualora, alla data di rilevazione di un “Valore di Riferimento”:

a) l'indice non venga calcolato e comunicato dal relativo Titolare, ma sia calcolato e pubblicamente comunicato da un altro ente, indipendente dalla Società Emittente, ma da questa ritenuto a tal fine fonte attendibile anche in funzione della sua posizione di mercato,

la cedola premio sarà calcolata sulla base del valore dell'indice così calcolato e pubblicamente comunicato;

- b) l'indice sia sostituito da un indice (l'Indice Equivalente) che utilizzi, a giudizio della Società Emittente, i medesimi o equivalenti formula e metodo di calcolo di quelli utilizzati nel calcolo dell'indice, l'indice rilevante per la determinazione della cedola premio di cui all'articolo 8 del regolamento del prestito (vedi: *Appendici*) sarà l'Indice Equivalente;
- c) la formula o il metodo di calcolo dell'indice siano stati oggetto di modifiche rispetto a quelli in vigore alla data di rilevazione di un precedente "Valore di Riferimento", la Società Emittente apporterà a tale nuova formula o metodo di calcolo le opportune rettifiche, basandosi sul valore di chiusura dell'Indice alla "Data di Rilevazione Finale" di un "Valore di Riferimento" o se nel caso alla "Data di Rilevazione Iniziale", determinato dalla Società Emittente secondo la formula e il metodo di calcolo del "Valore di Riferimento" dell'indice usati prima del cambiamento o del mancato calcolo, anziché basandosi sul "Valore di Riferimento" dell'indice pubblicato, riferendosi ai soli titoli che facevano parte dell'indice nel periodo immediatamente precedente le predette modifiche;
- d) né il Titolare né altro ente - come definito al punto a) del presente articolo - calcolino e pubblicamente comunichino il valore dell'indice, oppure, ricorrendo l'ipotesi di cui allo stesso punto a), il valore dell'indice sia stato comunicato da ente non ritenuto a tal fine fonte attendibile dalla Società Emittente, verranno effettuati da parte della Società Emittente stessa gli opportuni calcoli per determinare la cedola premio, secondo quanto previsto al precedente paragrafo c).

11. Diritti e vantaggi connessi ai titoli

Le obbligazioni incorporano i diritti e i vantaggi previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria.

12. Durata del prestito

Il prestito ha una durata massima quinquennale, con scadenza fino al 30 gennaio 2009.

13. Decorrenza del godimento

Il godimento delle obbligazioni decorre dal 30 gennaio 2004.

14. Modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso

Il rimborso delle obbligazioni avverrà in un'unica soluzione, alla pari, alla scadenza del 30 gennaio 2009 nel caso in cui l'"evento" (come precedentemente definito) si verifichi al 5° anno o non si verifichi affatto. Le obbligazioni potranno essere rimborsate anticipatamente in un'unica soluzione, alla pari, in data 30 gennaio 2007 o in data 30 gennaio 2008 subordinatamente al verificarsi dell'"evento" (come precedentemente definito). I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A.

15. Clausole di postergazione dei diritti inerenti le obbligazioni

Nessuna clausola prevista.

16. Garanzie per il rimborso del prestito ed il pagamento degli interessi

La società emittente non ha previsto garanzie per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi.

17. Termini di prescrizione

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'emittente, per quanto concerne gli interessi e la cedola premio, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data di rimborsabilità dei titoli.

18. 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 e 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.

19. Regime di circolazione

Le obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. 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.

20. Restrizioni imposte alla libera negoziabilità

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera negoziabilità delle obbligazioni.

21. Quotazione su altri mercati

I titoli in oggetto non sono trattati su altri mercati regolamentati.

22. Legislazione competente

Il Regolamento del Prestito Obbligazionario è sottoposto alla legge italiana nonché ai benefici e ai diritti propri della stessa.

INFORMAZIONI RELATIVE A RECENTI OPERAZIONI AVENTI AD OGGETTO IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Gennaio ‘04” legato ad indici internazionali”

a) Ammontare totale dell'emissione e numero dei titoli

L'ammontare totale del prestito obbligazionario è di Euro 339.792.000 suddiviso in n. 339.792 obbligazioni da nominali Euro 1.000 cadauna rappresentate da titoli al portatore.

b) Delibere, autorizzazioni e omologazioni

L'emissione del prestito obbligazionario è stata autorizzata dal Responsabile del Servizio Finanza Strategica e Proprietary Investment, Dr. Sandro Cocco, con note datate 22 dicembre 2003 e 9 gennaio 2004 in attuazione del mandato ricevuto dal Comitato Esecutivo in data 2 dicembre 2003.

L'emissione è stata oggetto di comunicazione ordinaria ai sensi dell'art 129 del D.Lgs. 385/93 inviata dall'emittente alla Banca d'Italia in data 10 dicembre 2003. La Banca d'Italia ha preso atto dell'emissione con nota datata 9 gennaio 2004.

c) Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni sono state emesse e collocate interamente sul mercato italiano.

d) Periodo di offerta

Le obbligazioni sono state offerte in tre “tranches”: dal 5 al 28 gennaio 2004, dal 2 al 25 febbraio 2004 e dall' 1 al 29 marzo 2004 (con chiusura anticipata all'8 marzo 2004) per il tramite delle filiali di Banca Intesa S.p.A. e delle banche italiane appartenenti al Gruppo Intesa.

e) Prezzo di offerta al pubblico

Il prezzo di offerta al pubblico è stato il 100% del valore nominale pari a Euro 1.000 per obbligazione, senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori.

f) Modalità e termini di pagamento del prezzo e consegna dei titoli

Il pagamento delle obbligazioni assegnate è stato effettuato, per ognuna delle tre “tranches”, rispettivamente il 30 gennaio 2004, il 27 febbraio 2004 ed il 31 marzo 2004 mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori. I titoli sono stati messi a disposizione degli aventi diritto nelle stesse giornate mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

g) Soggetti incaricati del collocamento

La diffusione delle obbligazioni è stata effettuata tramite collocamento presso la rete di filiali di Banca Intesa S.p.A. e delle banche italiane appartenenti al Gruppo Intesa. L'ammontare emesso, pari a Euro 339.792.000, è stato interamente collocato.

h) Ammontare netto del ricavato dell'emissione e sua destinazione prevista

L'ammontare netto ricavato dall'emissione obbligazionaria, pari a Euro 338.918.889,30, (al netto della commissione di collocamento riconosciuta agli altri soggetti incaricati) è stato destinato all'esercizio dell'attività creditizia di Banca Intesa S.p.A.

AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Marzo ‘04” legato ad indici internazionali”

Caratteristiche principali delle obbligazioni strutturate

Le obbligazioni oggetto della presente Nota Integrativa sono strumenti di investimento del risparmio a medio termine, con una durata massima di cinque anni, che potranno essere rimborsate anticipatamente in un'unica soluzione, alla pari, in data 31 marzo 2007 o in data 31 marzo 2008 subordinatamente al verificarsi di un “Evento” (come di seguito descritto) legato all'andamento degli indici compresi nel “Paniere di Riferimento” di cui all'Appendice 1 del Regolamento del prestito (vedi: *Appendici*). Nel caso in cui l' “Evento” (come di seguito descritto) si verifichi al 5° anno o non si sia affatto verificato, il rimborso avverrà in un'unica soluzione, alla pari, alla scadenza del 31 marzo 2009.

L' “Evento” può verificarsi una sola volta nella vita del titolo e, al suo verificarsi, le obbligazioni verranno rimborsate. Si considera verificato l' “Evento” quando tutti i 6 indici componenti il Paniere di Riferimento non hanno registrato un deprezzamento superiore al 10%, calcolato, per ciascun indice del paniere, secondo la seguente formula:

$$\frac{\text{Spot}_{0,i} - \text{Spot}_{t,i}}{\text{Spot}_{0,i}} > 10\%$$

dove: $\text{Spot}_{0,i}$: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del Paniere di Riferimento rilevati in data 31 marzo 2004, 1° e 2 aprile 2004;

$\text{Spot}_{t,i}$: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del Paniere di Riferimento:

- (i) rilevati in data 12, 13 e 14 marzo 2007, ovvero
- (ii) rilevati in data 12, 13 e 14 marzo 2008, ovvero infine
- (iii) rilevati in data 12, 13 e 16 marzo 2009.

Per “Valori di Riferimento” si intendono, per tutti gli indici del “Paniere di Riferimento”, i valori di chiusura di ogni indice a ciascuna data sopraindicata.

Il “Paniere di Riferimento” è composto dai 6 indici indicati nell'Appendice 1 al regolamento del prestito (vedi: *Appendici*), che ne costituisce parte integrante. I valori di chiusura di ciascuno degli indici componenti il “Paniere di Riferimento” sono attualmente rilevabili sul circuito Bloomberg con i codici indicati nell'Appendice 1 al regolamento del prestito (o in futuro qualsiasi altro codice o servizio che dovesse sostituirli) e pubblicati quotidianamente su “Il Sole 24 Ore” e “MF”.

Le obbligazioni fruttano, per i primi due anni, interessi corrisposti mediante cedole fisse annuali. La prima cedola annuale (2,00% annuo lordo) è stata pagata il 31 marzo 2005. La seconda cedola annuale sarà pagata il 31 marzo 2006 sulla base di un tasso del 2,00% annuo lordo. Per i successivi tre anni, se non si verifica l' “Evento” (come prima descritto), le obbligazioni frutteranno interessi corrisposti mediante cedole annuali pagabili rispettivamente il 31 marzo 2007, il 31 marzo 2008 ed il 31 marzo 2009 sulla base di un tasso dell'1,00% annuo lordo.

Se invece l' "Evento" (come prima descritto) si verifica in uno degli ultimi tre anni sarà corrisposta una sola volta una cedola di importo variabile in base al periodo in cui l' "Evento" si verifica, con contestuale rimborso del titolo. Quindi:

1. Se l' "Evento" (come prima descritto) si verifica al terzo anno, il 31 marzo 2007 verrà corrisposta una cedola pari al 4,50% lordo ed il titolo verrà rimborsato anticipatamente;
2. se invece il titolo continua ad esistere, il 31 marzo 2007 verrà pagata una cedola pari all'1,00% lordo e, se l' "Evento" (come prima descritto) si verifica al quarto anno, il 31 marzo 2008 verrà corrisposta una cedola pari al 9,00% lordo ed il titolo verrà rimborsato anticipatamente;
3. se l' "Evento" non si sarà verificato neanche al quarto anno e il titolo continua ad esistere, il 31 marzo 2008 verrà pagata una cedola dell'1,00% e, se l' "Evento" (come prima descritto) si verifica al quinto anno, il 31 marzo 2009 verrà corrisposta una cedola pari al 13,50% lordo ed il titolo verrà rimborsato.

Nel caso in cui l' "Evento" (come prima descritto) non si sia verificato neanche al quinto anno, il 31 marzo 2009 verrà pagata, unitamente al rimborso del capitale, una cedola lorda pari all'1,00% del valore nominale dell'obbligazione.

I titoli del prestito obbligazionario oggetto della presente Nota Integrativa sono scomponibili, sotto il profilo finanziario, in una componente obbligazionaria e in una componente derivativa implicita. Pertanto, la valutazione del prezzo di mercato dei titoli stessi richiede particolare competenza.

VALUTAZIONE DELLE COMPONENTI DEL TITOLO AL 1° SETTEMBRE 2005

| | |
|-----------------------------|--------|
| Componente derivativa : | 7,14% |
| Componente obbligazionaria: | 91,84% |

Il valore percentuale dell'opzione di tipo "Callable Worst Of" sul Paniere di Riferimento, di durata dal 31 marzo 2004 al 31 marzo 2009, con *strike price* determinato alla data del 2 aprile 2004, che il sottoscrittore del titolo emesso da Banca Intesa S.p.A. implicitamente acquisisce dalla Società Emittente è pari al 7,14% determinato utilizzando una volatilità¹ su base annua pari a 16,11% ed un tasso risk-free² pari a 2,4726%.

I valori sopra indicati dell'opzione di tipo "Callable Worst Of" sono stati calcolati utilizzando la simulazione con metodo *MonteCarlo* e sulla base delle condizioni di mercato del 1° settembre 2005.

Banca Intesa si è coperta dal rischio di mercato stipulando contratti di copertura con controparti sia esterne che interne al Gruppo Intesa.

Si invitano gli investitori a tenere in considerazione le seguenti informazioni al fine di un migliore apprezzamento dell'investimento.

¹volatilità: esprime una sintesi media delle volatilità dei sottostanti 6 indici azionari internazionali componenti il Paniere di Riferimento. E' stata calcolata in base alle volatilità implicite (derivanti dai mercati) relative alle diverse scadenze dei coupons ed alla matrice di correlazione tra i 6 indici.

² tasso risk free: è stato calcolato interpolando linearmente il tasso swap dell'euro a 3 anni e il tasso swap dell'euro a 4 anni dal 1° settembre 2005 alla data di scadenza del titolo (31 marzo 2009).

Rating dell'emittente e dello strumento finanziario.

A Banca Intesa S.p.A. sono stati assegnati i seguenti livelli di rating da parte delle principali agenzie specializzate (*):

| | Lungo Termine | Breve Termine | Outlook | Data dell'ultimo "report" |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------------------------|
| STANDARD & POOR'S | A | A-1 | Positive | 27 luglio 2005 |
| MOODY'S | A1 | P-1 | Positive | dicembre 2004 |
| FITCH | A+ | F1 | Stable | 8 marzo 2005 |

(*) i valori di rating attribuiti risultano invariati rispetto a quelli riportati nel Documento Informativo sull'Emittente depositato presso la Consob in data 25 maggio 2005. Per una descrizione dettagliata del significato dei livelli attribuiti, si rimanda alle "Note esplicative" contenute nelle "Appendici".

N.B.: non esiste il rating dello strumento finanziario oggetto di quotazione.

Rimborso anticipato

Le obbligazioni potranno essere rimborsate anticipatamente, alla pari, in data 31 marzo 2007 o in data 31 marzo 2008 subordinatamente al verificarsi dell' "Evento" (come prima descritto) sulla base di quanto previsto all'articolo 8 del Regolamento del prestito (vedi: *Appendici*).

Clausola di subordinazione

Non esistono clausole di subordinazione.

Principali modalità dell'offerta

L'offerta dei titoli è stata effettuata in Italia tramite la rete di filiali dell'emittente, Banca Intesa S.p.A. e delle banche italiane appartenenti al Gruppo Intesa.

Rischi di "performance" assunti dall'investitore

Il rendimento dei titoli oggetto della presente Nota Integrativa è legato all'andamento dei valori dei 6 indici di borsa compresi nel "Paniere di Riferimento" di cui all'Appendice 1 del Regolamento del prestito (vedi: *Appendici*). Il rischio che si assume l'investitore, in caso di performance negativa di tali valori, è limitato alla componente interessi che, in tale ipotesi, potrebbe generare per l'investitore un rendimento inferiore a quello ottenibile da un titolo obbligazionario non strutturato di pari durata acquistato nella stessa data (vedere la sezione successiva: "Esemplificazioni dei rendimenti").

Resta in ogni caso garantita la restituzione del capitale investito (vedere le sezioni successive "Esemplificazioni dei rendimenti" e "Informazioni relative al prestito obbligazionario" di questa Nota Integrativa) alla data di scadenza finale del prestito (31 marzo 2009) oppure alle date del 31 marzo 2007 o del 31 marzo 2008 nel caso in cui l' "Evento" (come prima descritto) si sia verificato.

Liquidabilità dei titoli

I possessori dei titoli oggetto della presente Nota Integrativa possono liquidare il proprio investimento mediante vendita sul mercato di quotazione dei titoli stessi. In caso di vendita dei titoli prima della scadenza il prezzo ottenibile, in considerazione dell'andamento dei valori degli indici componenti il "Paniere di Riferimento", potrebbe subire oscillazioni ed essere anche inferiore al prezzo di sottoscrizione (100% del valore nominale).

Tali titoli potrebbero inoltre presentare problemi di liquidabilità a prescindere dall'emittente e dall'ammontare del prestito in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva adeguata contropartita. Banca Intesa S.p.A., in qualità di aderente al MOT, si impegna comunque a sostenere, la liquidità degli strumenti finanziari di propria emissione negoziati sul MOT (Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato) esponendo durante le negoziazioni almeno un prezzo in denaro con quantità tali da assorbire i flussi di vendita.

Possibili conflitti d'interesse

Trattandosi della quotazione di obbligazioni bancarie già emesse, non ricorrono i presupposti per la segnalazione di conflitti di interesse attinenti il collocamento. Si segnala tuttavia che Banca Intesa agisce, in qualità di aderente al MOT di Borsa Italiana, a sostegno della liquidità degli strumenti finanziari di propria emissione esponendo durante la negoziazione almeno un prezzo in denaro.

Esemplificazioni dei rendimenti

Le obbligazioni fruttano per i primi due anni interessi corrisposti mediante cedole annuali fisse. La prima cedola annuale (2,00% annuo lordo) è stata pagata il 31 marzo 2005. La seconda cedola annuale sarà pagata il 31 marzo 2006 sulla base di un tasso del 2,00% annuo lordo.

In data 31 marzo 2007 i titoli corrisponderanno, se **si** verifica l' "Evento" (come prima descritto in "*Caratteristiche principali delle obbligazioni*"), una cedola pari al 4,50% lordo con contestuale rimborso anticipato del prestito obbligazionario da parte della Società Emittente. Per la relativa esemplificazione, vedere il successivo "CASO A".

Se l' "Evento" **non** si verifica, in data 31 marzo 2007 verrà pagata una cedola pari all'1,00% lordo e la Società Emittente non procederà al rimborso anticipato del prestito obbligazionario. In tal caso in data 31 marzo 2008 i titoli corrisponderanno, se **si** verifica l' "Evento", una cedola pari al 9,00% lordo con contestuale rimborso anticipato del prestito obbligazionario da parte della Società Emittente. Per la relativa esemplificazione, vedere il successivo "CASO B".

Se l' "Evento" **non** si verifica, in data 31 marzo 2008 verrà pagata una cedola pari all'1,00% lordo e la Società Emittente non procederà al rimborso anticipato del prestito obbligazionario. In tal caso, in data 31 marzo 2009 i titoli corrisponderanno, se **si** verifica l' "Evento", una cedola pari al 13,50% lordo. Per la relativa esemplificazione, vedere il successivo "CASO C".

Se l' "Evento" **non** si verifica nemmeno al quinto anno, in data 31 marzo 2009 i titoli corrisponderanno una cedola pari all' 1,00% lordo. Per la relativa esemplificazione, vedere il successivo "CASO D".

Nel corso della vita del prestito obbligazionario potrebbero verificarsi i seguenti casi in cui il rendimento delle obbligazioni **Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Marzo '04" legato ad indici internazionali** sottoscritte alla pari alla data di emissione (31 marzo 2004), oppure acquistate alla data del 1° settembre 2005 al prezzo rilevato sul Sistema di Scambi Organizzati di Banca Caboto (RetLots Exchange), viene confrontato con il rendimento di un BTP di analoga durata residua acquistato nelle stesse date (o sottoscritto in una data vicina):

CASO A (RIMBORSO CON EVENTO AL 3° ANNO)

1) SOTTOSCRIZIONE

| | |
|--|--|
| "Golden Goal Marzo '04" | Data di sottoscrizione: 31 marzo 2004 |
| 1° anno | 2,00% |
| 2° anno | 2,00% |
| 3° anno | 4,50% + rimborso anticipato del capitale (al 31/03/2007 l'evento si è verificato) |
| 4° anno | |
| 5° anno | |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di emissione di 100% | 2,81% / 2,46% (*) |
| | |
| BTP 1.3.2007 4,50% (IT0003171946) | Data di acquisto: 31 marzo 2004 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 105,39% | 2,59% / 2,04% (*) |

2) ACQUISTO

| | |
|--|--|
| "Golden Goal Marzo '04" | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| 1° anno | ===== |
| 2° anno | 2,00% |
| 3° anno | 4,50% + rimborso anticipato del capitale (al 31/03/2007 l'evento si è verificato) |
| 4° anno | |
| 5° anno | |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 98,98% | 4,24% / 3,72% (*) |
| | |
| BTP 1.3.2007 4,50% (IT0003171946) | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 103,42% | 2,17% / 1,61% (*) |

Alla data del 31 marzo 2007:

- per tutti i 6 indici componenti il Paniere di Riferimento non si è verificato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione "Informazioni relative al prestito obbligazionario";

- l'“Evento” si considera verificato;
- ogni obbligazione frutta una cedola pari al 4,50% lordo;
- contestualmente la Società Emittente procede al rimborso anticipato del prestito obbligazionario.

Tenendo in considerazione il valore delle cedole annue fisse, pagate o pagabili, pari al 2,00% lordo annuo, il valore della cedola premio pari al 4,50% pagabile il 31 marzo 2007 e che il titolo viene rimborsato anticipatamente in data 31 marzo 2007, i titoli presentano un rendimento effettivo annuo, in capitalizzazione composta, pari al:

- **2,81%** lordo e **2,46%** netto (*) al prezzo di sottoscrizione del 100% al 31 marzo 2004;
- **4,24%** lordo e **3,72%** netto (*) al prezzo di acquisto del 98,98% al 1° settembre 2005.

CASO B (RIMBORSO CON EVENTO AL 4° ANNO)

1) SOTTOSCRIZIONE

| | |
|--|--|
| “Golden Goal Marzo ‘04” | Data di sottoscrizione: 31 marzo 2004 |
| 1° anno | 2,00% |
| 2° anno | 2,00% |
| 3° anno | 1,00% |
| 4° anno | 9,00% + rimborso anticipato del capitale (al 31/03/2008 l'evento si è verificato) |
| 5° anno | |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di emissione di 100% | 3,41% / 3,00% (*) |
| | |
| BTP 1.5.2008 5,00% (IT0001224309) | Data di acquisto: 31 marzo 2004 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 107,79% | 2,98% / 2,36% (*) |

2) ACQUISTO

| | |
|---|--|
| “Golden Goal Marzo ‘04” | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| 1° anno | ===== |
| 2° anno | 2,00% |
| 3° anno | 1,00% |
| 4° anno | 9,00% + rimborso anticipato del capitale (al 31/03/2008 l'evento si è verificato) |
| 5° anno | |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 98,98% | 4,65% / 4,08% (*) |
| | |
| BTP 1.5.2008 5,00% (IT0001224309) | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) | |

| | |
|----------------------------------|-------------------|
| al prezzo di acquisto di 106,99% | 2,28% / 1,66% (*) |
|----------------------------------|-------------------|

Alla data del 31 marzo 2007:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto uno o più dei 6 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione “*Informazioni relative al prestito obbligazionario*”;
- è stata corrisposta una cedola pari all'1,00%;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 31 marzo 2008:

- per tutti i 6 indici componenti il Paniere di Riferimento non si è verificato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione “*Informazioni relative al prestito obbligazionario*”;
- l'“Evento” si considera verificato;
- ogni obbligazione frutta una cedola pari al 9,00% lordo;
- contestualmente la Società Emittente procede al rimborso anticipato del prestito obbligazionario.

Tenendo in considerazione il valore delle cedole annue fisse, pagate o pagabili, pari al 2,00% lordo annuo, il fatto che è stata corrisposta in data 31 marzo 2007 una cedola pari all'1,00% lordo, il valore della cedola pagabile il 31 marzo 2008 pari al 9,00% e che il titolo viene rimborsato anticipatamente in data 31 marzo 2008, i titoli presentano un rendimento effettivo annuo, in capitalizzazione composta, pari al:

- **3,41%** lordo e **3,00%** netto (*) al prezzo di sottoscrizione del 100% al 31 marzo 2004;
- **4,65%** lordo e **4,08%** netto (*) al prezzo di acquisto del 98,98% al 1° settembre 2005.

CASO C (RIMBORSO CON EVENTO AL 5° ANNO)

1) SOTTOSCRIZIONE

| | |
|--|--|
| “Golden Goal Marzo ‘04” | Data di sottoscrizione: 31 marzo 2004 |
| 1° anno | 2,00% |
| 2° anno | 2,00% |
| 3° anno | 1,00% |
| 4° anno | 1,00% |
| 5° anno | 13,50% + rimborso del capitale (al 31/03/2009 l'evento si è verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di emissione di 100% | 3,74% / 3,29% (*) |
| | |
| BTP 15.4.2009 3,00% (IT0003652077) | Data di sottoscrizione: 15 aprile 2004 |

| | |
|---|-------------------|
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di sottoscrizione di 98,62% | 3,33% / 2,91% (*) |
|---|-------------------|

2) ACQUISTO

| | |
|--|--|
| “Golden Goal Marzo ‘04” | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| 1° anno | ===== |
| 2° anno | 2,00% |
| 3° anno | 1,00% |
| 4° anno | 1,00% |
| 5° anno | 13,50% + rimborso del capitale (al 31/03/2009 l'evento si è verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 98,98% | 4,77% / 4,20% (*) |
| BTP 15.4.2009 3,00% (IT0003652077) | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 102,05% | 2,42% / 2,01% (*) |

Alla data del 31 marzo 2007:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto uno o più dei 6 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- è stata corrisposta una cedola pari all'1,00% lordo;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 31 marzo 2008:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto uno o più dei 6 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- è stata corrisposta una cedola pari all'1,00% lordo;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 31 marzo 2009:

- per tutti i 6 indici componenti il Paniere di Riferimento non si è verificato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- l'“Evento” si considera verificato;
- ogni obbligazione frutta una cedola pari al 13,50% lordo.

Tenendo in considerazione il valore delle cedole annue fisse, pagate o pagabili, pari al 2,00% lordo annuo, il fatto che in data 31 marzo 2007 e in data 31 marzo 2008 è stata corrisposta una cedola pari all'1,00% lordo ed il valore della cedola pagabile il 31 marzo 2009 pari al 13,50%, i titoli presentano un rendimento effettivo annuo, in capitalizzazione composta, pari al:

- **3,74%** lordo e **3,29%** netto (*) al prezzo di sottoscrizione del 100% al 31 marzo 2004;
- **4,77%** lordo e **4,20%** netto (*) al prezzo di acquisto del 98,98% al 1° settembre 2005.

CASO D (RIMBORSO SENZA EVENTO AL 5° ANNO)

1) SOTTOSCRIZIONE

| | |
|---|---|
| “Golden Goal Marzo ‘04” | Data di sottoscrizione: 31 marzo 2004 |
| 1° anno | 2,00% |
| 2° anno | 2,00% |
| 3° anno | 1,00% |
| 4° anno | 1,00% |
| 5° anno | 1,00% + rimborso del capitale (l'evento non si è mai verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di emissione di 100% | 1,41% / 1,23% (*) |
| | |
| BTP 15.4.2009 3,00% (IT0003652077) | Data di sottoscrizione: 15 aprile 2004 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di sottoscrizione di 98,62% | 3,33% / 2,91% (*) |

2) ACQUISTO

| | |
|--|---|
| “Golden Goal Marzo ‘04” | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| 1° anno | ===== |
| 2° anno | 2,00% |
| 3° anno | 1,00% |
| 4° anno | 1,00% |
| 5° anno | 1,00% + rimborso del capitale (l'evento non si è mai verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 98,98% | 1,46% / 1,28% (*) |
| | |
| BTP 15.4.2009 3,00% (IT0003652077) | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 102,05% | 2,42% / 2,01% (*) |

Alla data del 31 marzo 2007:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto uno o più dei 6 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- è stata corrisposta una cedola pari all'1,00% lordo;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 31 marzo 2008:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto uno o più dei 6 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- è stata corrisposta una cedola pari all'1,00% lordo;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 31 marzo 2009:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto uno o più dei 6 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- ogni obbligazione frutta una cedola pari all'1,00% lordo.

Tenendo in considerazione il valore delle cedole annue fisse, pagate o pagabili, pari al 2,00% lordo annuo ed il fatto che in data 31 marzo 2007, 31 marzo 2008 e 31 marzo 2009 è stata corrisposta una cedola pari all'1,00% lordo, i titoli presentano un rendimento effettivo annuo in capitalizzazione composta, pari al:

- **1,41%** lordo e **1,23%** netto (*) al prezzo di sottoscrizione del 100% al 31 marzo 2004;
- **1,46%** lordo e **1,28%** netto (*) al prezzo di acquisto del 98,98% al 1° settembre 2005

(*) *il rendimento effettivo annuo netto è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.*

Per una descrizione più dettagliata delle modalità di calcolo degli interessi si rimanda al punto 7 – Tasso di interesse nominale - della sezione “Informazioni relative al prestito obbligazionario” di questa Nota Integrativa.

Composizione del “Paniere di Riferimento”

| Indici del Paniere | Borse di Riferimento | Codici Bloomberg | VALORE AL 31 MARZO '04 | VALORE AL 1° APRILE '04 | VALORE AL 2 APRILE '04 | MEDIA ARITMETICA |
|-------------------------|----------------------|------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|------------------|
| DOW JONES EURO STOXX 50 | (*) | SX5E | 2787.49 | 2819.70 | 2885.08 | 2830.7567 |
| SMI | Borsa Svizzera | SMI | 5618.60 | 5716.80 | 5784.60 | 5706.6667 |
| FTSE 100 | Borsa di Londra | UKX | 4385.70 | 4410.70 | 4465.60 | 4420.6667 |
| OMX (ora OMXS30) | Borsa di Stoccolma | OMX | 690.28 | 705.05 | 713.11 | 702.8133 |
| STANDARD & POOR'S 500 | Borsa di New York | SPX | 1126.21 | 1,132.17 | 1141.81 | 1133.3967 |
| NIKKEI 225 | Borsa di Tokyo | NKY | 11715.39 | 11683.42 | 11815.95 | 11738.2533 |

(*) si intendono le Borse sulle quali sono quotate le azioni che compongono l'indice Dow Jones EURO STOXX 50 e Eurex Deutschland

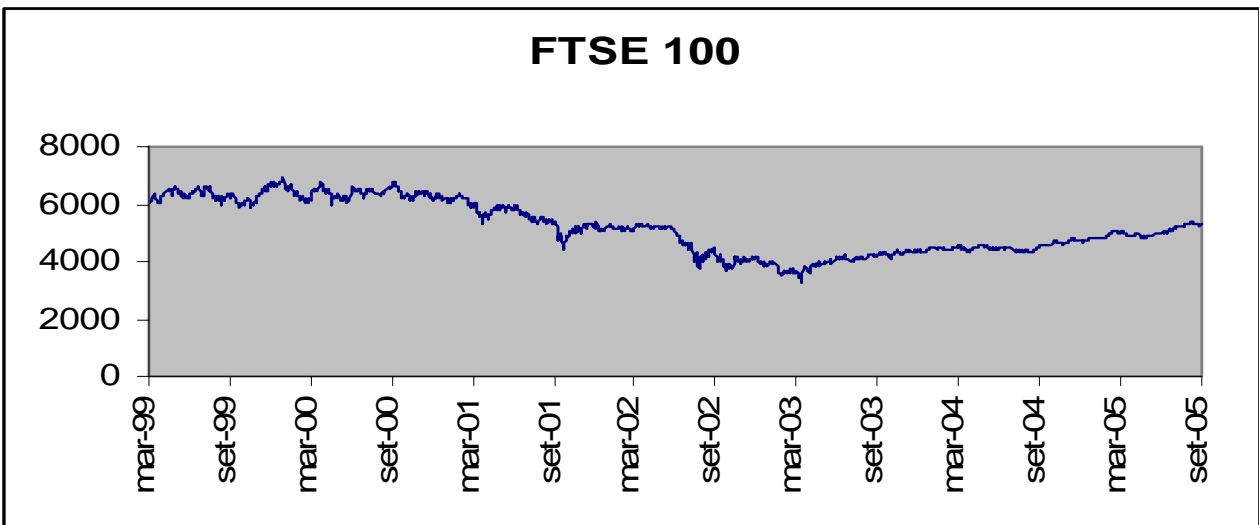
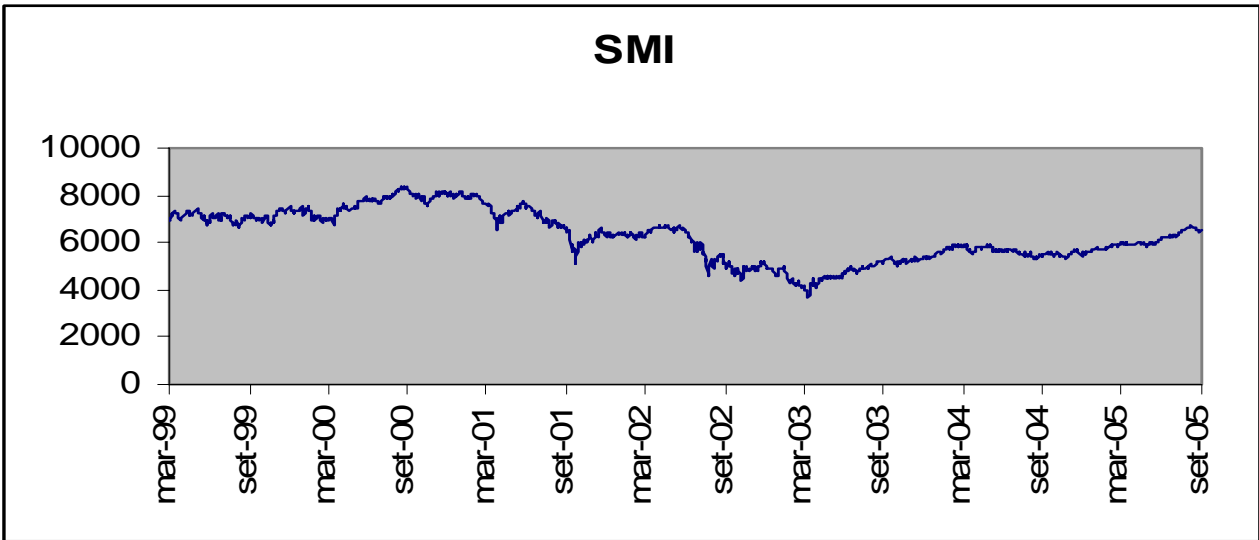
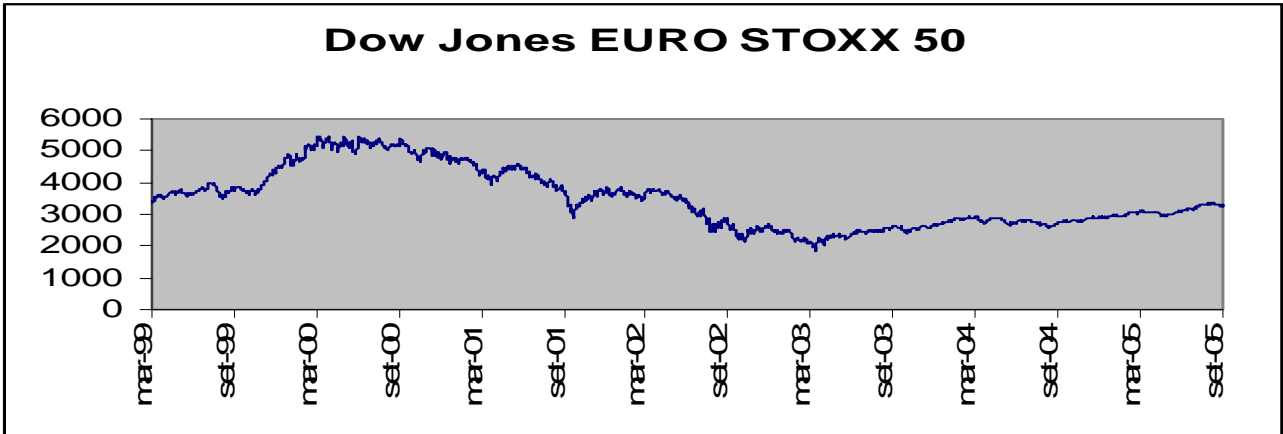
La media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 31 marzo 2004, 1° aprile 2004 e 2 aprile 2004 (“Date di Rilevazione Iniziali”) costituisce la base di calcolo per l'osservazione del verificarsi dell' “Evento” (vedi: *Appendici – Regolamento del prestito*).

Per “Valori di Riferimento” si intendono, per tutti gli indici del “Paniere di Riferimento” i valori di chiusura di ogni indice a ciascuna “Data di Rilevazione Iniziale” ed a ciascuna “Data di Rilevazione Finale”.

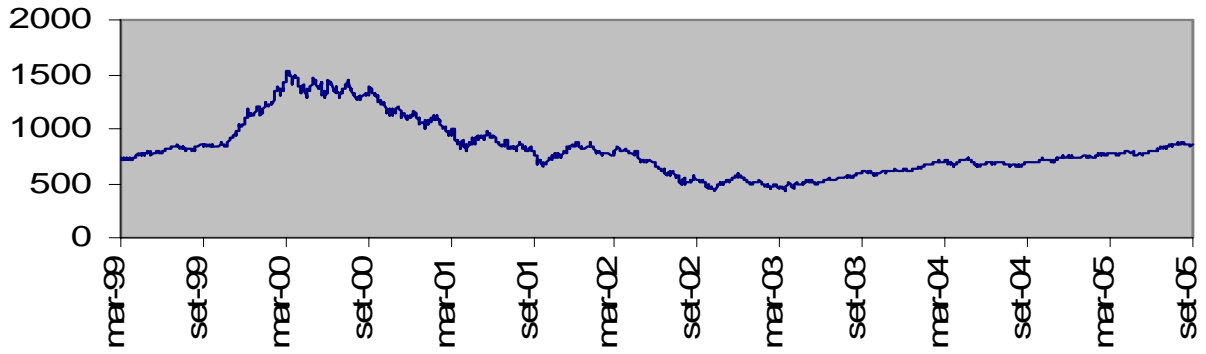
I valori di chiusura di ciascuno degli indici componenti il “Paniere di Riferimento” sono attualmente rilevabili sul circuito Bloomberg con i codici sopraindicati (o in futuro qualsiasi altro codice o servizio che dovesse sostituirli) e pubblicati quotidianamente su “Il Sole 24 Ore” e “MF”.

Si riporta di seguito, mediante rappresentazione grafica, l'andamento dei valori degli indici che compongono il “Paniere di Riferimento” a partire dal 1 marzo 1999 fino al 1° settembre 2005 (fonte dei dati: Bloomberg).

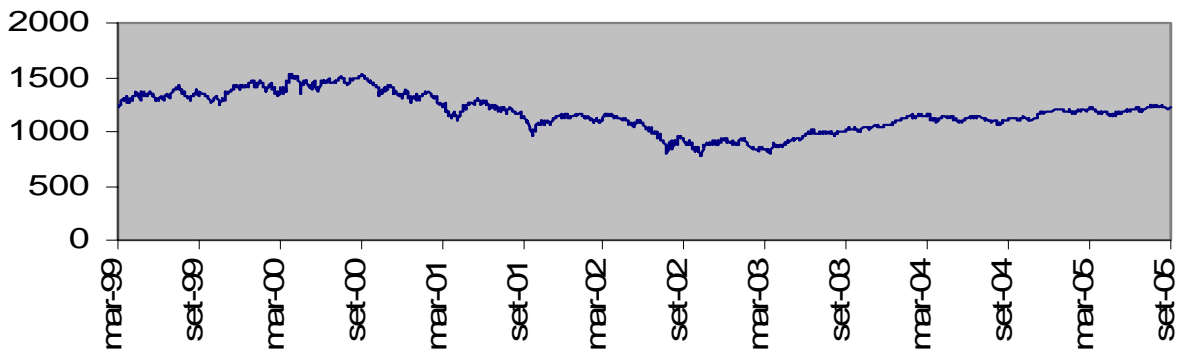
Avvertenza: l'andamento storico dei suddetti parametri non è necessariamente indicativo del futuro andamento dei medesimi.



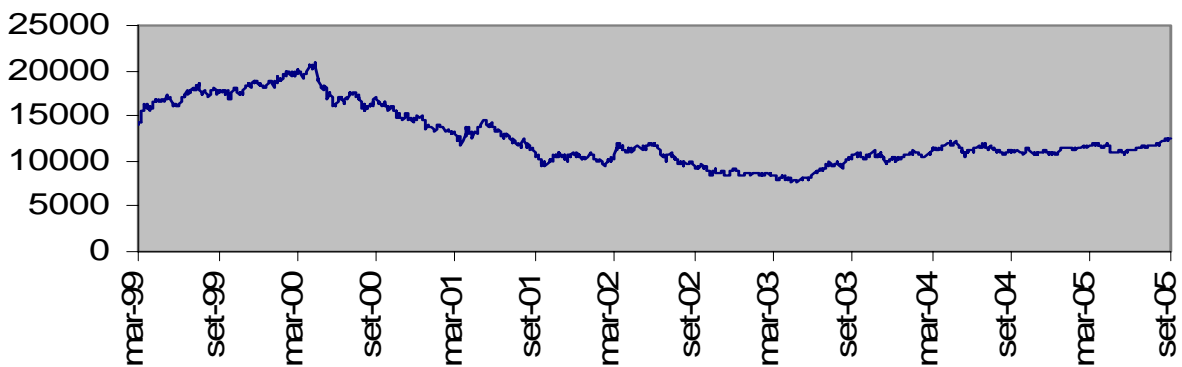
OMXS30



STANDARD & POOR'S 500



NIKKEI 225



Simulazione retrospettiva

Si è provveduto ad effettuare una simulazione ipotizzando che il titolo **Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Marzo '04" legato ad indici internazionali** fosse stato emesso il 31 marzo 1999, con data di scadenza 31 marzo 2004.

Dalla simulazione, effettuata prendendo come riferimento le serie storiche ricavate da Bloomberg dei "Valori di Riferimento" degli indici componenti il "Paniere di Riferimento", è emerso che alle date del 31 marzo 2002, 31 marzo 2003 e 31 marzo 2004 non sarebbe stata pagata nessuna delle tre cedole legate al verificarsi dell' "evento" (rispettivamente 4,50%, 9,00% e 13,50%) in quanto l'"evento" non si è mai verificato.

| | |
|---|--|
| 1° anno cedola garantita (31/03/00) | 2,00% |
| 2° anno cedola garantita (31/03/01) | 2,00% |
| 3° anno (31/03/02) | 1,00% (non si e' verificato l'evento) |
| 4° anno (31/03/03) | 1,00% (non si e' verificato l'evento) |
| 5° anno (31/03/04) | 1,00% + rimborso titolo (al 31/03/04 l'evento non si è mai verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo/netto in capitalizzazione composta al prezzo di emissione di: 100% | 1,41% / 1,23% (*) |

L'"evento" non si considera mai verificato perchè in ciascuna delle tre date sopraindicate uno o più dei 6 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato un deprezzamento superiore al 10%, così' come determinato applicando i criteri illustrati nel regolamento del prestito (vedi: *Appendici*).

Come da regolamento, l'evento si verifica se nessuno dei 6 indici componenti il basket registra un deprezzamento superiore al 10% calcolato secondo la formula seguente:

$$\frac{\text{Spot}_{0,i} - \text{Spot}_{t,i}}{\text{Spot}_{0,i}} > 10\%$$

Ai fini del calcolo del rendimento del Golden Goal Marzo '04 sul quinquennio considerato, i valori di riferimento degli indici alle date di rilevazione iniziali e alle date di rilevazione finali sono stati calcolati come segue:

$\text{Spot}_{0,i}$: e' la media aritmetica dei valori ufficiali di chiusura dell' i -esimo indice rilevati in data 31 marzo, 1 e 6 aprile 1999 (per DJ EUROSTOXX 50, SMI, FTSE 100 e OMX), 31 marzo, 1 e 5 aprile 1999 (per S&P 500), 31 marzo, 1 e 2 aprile 1999 (per NIKKEI 225);

$\text{Spot}_{t,i}$: e':

1. la media aritmetica dei valori ufficiali di chiusura dell' i -esimo indice rilevati in data 12, 13 e 14 marzo 2002 per la cedola pagabile il 31 marzo 2002;
2. la media aritmetica dei valori ufficiali di chiusura dell' i -esimo indice rilevati in data 12, 13 e 14 marzo 2003 per la cedola pagabile il 31 marzo 2003;
3. la media aritmetica dei valori ufficiali di chiusura dell' i -esimo indice rilevati in data 12, 15 e 16 marzo 2004 per la cedola pagabile il 31 marzo 2004.

Pertanto, tenendo in considerazione il valore delle prime due cedole annue pari al 2,00% lordo, il valore delle cedole pari all'1,00% lordo pagate il 31 marzo 2002, 2003 e 2004 (poichè non si è mai verificato l' "evento") ed un prezzo pari al 100% del valore nominale, i titoli avrebbero presentato un rendimento effettivo annuo lordo, in capitalizzazione composta, pari all'**1,41%** (rendimento effettivo annuo lordo minimo garantito) e netto pari all'**1,23%** (*).

(* *il rendimento effettivo annuo netto è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.*

Avvertenza: l'andamento storico dei suddetti "Valori di riferimento" non è necessariamente indicativo del futuro andamento dei medesimi, per cui la suddetta simulazione ha un valore puramente esemplificativo e non costituisce garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

Ulteriori avvertenze

Dow Jones EURO STOXX50 (Consultabile su Bloomberg al codice SX5E)

STOXX e Dow Jones non hanno alcun rapporto con Banca Intesa S.p.A., eccetto per quanto concerne la concessione di licenza di *Dow Jones EURO STOXX50®* e dei relativi marchi commerciali concessi in uso in relazione ai titoli obbligazionari del prestito "**Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Marzo '04" legato ad indici internazionali**".

STOXX e Dow Jones non:

- sponsorizzano, autorizzano, vendono o promuovono i titoli obbligazionari del prestito "**Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Marzo '04" legato ad indici internazionali**".
- raccomandano investimenti in titoli obbligazionari del prestito "**Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Marzo '04" legato ad indici internazionali**" o in qualsiasi altro titolo.
- accettano alcuna responsabilità o obbligo per quanto concerne decisioni attinenti alla scelta del momento d'acquisto o vendita, quantità o prezzo dei titoli obbligazionari del prestito "**Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Marzo '04" legato ad indici internazionali**".
- accettano alcuna responsabilità o obbligo per quanto concerne l'amministrazione, la gestione o la commercializzazione dei titoli obbligazionari del prestito "**Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Marzo '04" legato ad indici internazionali**".
- tengono alcun conto delle esigenze di Banca Intesa S.p.A. o degli obbligazionisti nella determinazione, compilazione o calcolo del *Dow Jones EURO STOXX50* né hanno alcun obbligo in tal senso.

- STOXX e Dow Jones non accettano alcuna responsabilità in relazione ai titoli obbligazionari del prestito "**Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Marzo '04" legato ad indici internazionali**". In particolare,

- STOXX e Dow Jones non concedono garanzie espresse o implicite e negano qualsiasi garanzia in relazione a:
 - i risultati conseguibili dai titoli obbligazionari del prestito **“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Marzo ‘04” legato ad indici internazionali”**, dagli obbligazionisti o da qualsiasi altro soggetto in relazione all'uso del *Dow Jones EURO STOXX50®* e dei dati da esso riportati;
 - l'accuratezza e la completezza del *Dow Jones EURO STOXX50* e dei dati in esso inclusi;
 - la commerciabilità e l'idoneità del *Dow Jones EURO STOXX50®* e dei relativi dati per un particolare fine od uso.
- STOXX e Dow Jones non accettano alcuna responsabilità per errori, omissioni o interruzioni del *Dow Jones EURO STOXX50®* o dei relativi dati;
- In nessuna circostanza STOXX e Dow Jones possono essere ritenuti responsabili di lucro cessante o perdite o danni indiretti, punitivi, speciali o accessori, anche ove STOXX o Dow Jones siano al corrente del possibile verificarsi di tali danni o perdite.

Il contratto di licenza tra Banca Intesa S.p.A. e STOXX Limited (Titolare) è stipulato esclusivamente a beneficio delle parti contraenti e non degli obbligazionisti o di terzi.

SWISS MARKET (SMI) (Consultabile su Bloomberg al codice SMI)

I titoli obbligazionari del prestito **“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Marzo ‘04” legato ad indici internazionali”** non vengono in alcun modo promossi, ceduti, venduti o pubblicati dalla SWX Swiss Exchange e la SWX Swiss Exchange non garantisce – nè esplicitamente nè implicitamente – per i risultati conseguibili utilizzando l'indice SMI®, nè per il livello dell'indice in un determinato momento e a una determinata data. L'indice SMI® viene composto e calcolato esclusivamente dalla SWX Swiss Exchange (Titolare). La SWX Swiss Exchange non è responsabile (non per negligenza nè per altro comportamento) per eventuali errori dell'indice e la SWX Swiss Exchange non è in nessun modo tenuto a segnalarli.

FTSE 100 (Consultabile su Bloomberg al codice UKX)

I titoli obbligazionari del prestito **“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Marzo ‘04” legato ad indici internazionali”** non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati, venduti o promossi da FTSE International Limited ("FTSE") (Titolare) o dalla Borsa Valori di Londra Plc ("la Borsa Valori") o da The Financial Times Limited ("FT") e, né FTSE, né la Borsa Valori e né FT forniscono alcuna garanzia o dichiarazione, espressa o implicita, circa i risultati ottenuti dall'uso del FTSE 100 INDEX ("l'indice") e/o degli elementi ai quali detto indice fa riferimento. L'indice è compilato e calcolato da FTSE. Tuttavia, né FTSE né la Borsa Valori e né FT saranno responsabili (eccetto in caso di negligenza) nei confronti di chiunque per gli eventuali errori nella formazione dell'indice e né FTSE o la Borsa Valori o FT avranno alcun obbligo di avvisare chiunque di tali errori.

" FTSE™", "FT-SE®" e "Footsie®" sono marchi depositati dalla Borsa Valori di Londra Plc e da The Financial Times Limited e sono usati su licenza di FTSE.

OMX (ora OMXS30)(Consultabile su Bloomberg al codice OMX)

Il prodotto finanziario **“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Marzo ‘04” legato ad indici internazionali”** non è in alcun modo sponsorizzato, approvato, venduto o promosso da OMX AB (publ) (“OMX”) ed OMX non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione, espressa o tacita, circa i risultati ottenuti dall’uso dell’indice OMXS30™ e/o sugli elementi ai quali detto indice OMX™ fa riferimento. L’indice OMXS30™ è compilato e calcolato per conto di OMX (Titolare) da un agente per il calcolo. Tuttavia, né OMX, né l’agente per il calcolo saranno responsabili (eccetto in caso di negligenza) nei confronti di chiunque per gli eventuali errori nella formazione dell’indice OMXS30™ e né OMX e né l’agente per il calcolo avranno alcun obbligo di avvisare chiunque di tali errori.

Tutti i diritti relativi agli indici OMX™ e OMXS30™ sono attribuiti a OMX e possono essere usati su autorizzazione da parte di OMX.

STANDARD & POOR’S 500 (Consultabile su Bloomberg al codice SPX)

I titoli obbligazionari del prestito **“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Marzo ‘04” legato ad indici internazionali”** non sono sponsorizzati, approvati, venduti o promossi da Standard & Poor’s, una divisione di McGraw-Hill, Inc. (“S&P”). S&P non fornisce alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, agli obbligazionisti o a qualunque membro del pubblico circa il fatto se sia consigliabile investire in valori mobiliari in generale, o nei titoli obbligazionari del prestito **“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Marzo ‘04” legato ad indici internazionali”** in particolare circa la capacità dell’indice S&P 500 di seguire l’andamento generale del mercato azionario.

L’unico rapporto di S&P con Banca Intesa S.p.A. è la concessione in licenza di taluni marchi e nomi commerciali di S&P e dell’indice S&P 500, quest’ultimo determinato, composto e calcolato da S&P (Titolare) senza tenere in alcun conto Banca Intesa S.p.A. o gli obbligazionisti. S&P non ha alcun obbligo di tenere in conto le esigenze di Banca Intesa S.p.A. o degli obbligazionisti nella determinazione, composizione o nel calcolo dell’indice S&P 500.

S&P non è responsabile e non ha partecipato alla determinazione dei tempi, dei prezzi, o delle quantità dei titoli obbligazionari del prestito **“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Marzo ‘04” legato ad indici internazionali”** da collocare o nella determinazione o nel calcolo della formula con la quale i titoli obbligazionari del prestito **“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Marzo ‘04” legato ad indici internazionali”** possono essere convertiti in danaro. S&P non ha alcun obbligo o responsabilità in relazione all’amministrazione, al marketing o alla compravendita sul mercato dei titoli obbligazionari del prestito **“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Marzo ‘04” legato ad indici internazionali”**.

S&P non garantisce l’accuratezza e/o la completezza dell’indice S&P 500 o di qualsiasi dato relativo allo stesso, e non sarà responsabile per errori, omissioni o interruzioni relative allo stesso.

S&P non effettua alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in merito ai risultati che potranno ottenere Banca Intesa S.p.A., gli obbligazionisti, o qualunque altra persona fisica o

giuridica dall'uso dell'Indice S&P 500 o di qualsiasi altro dato compreso nello stesso. S&P non fornisce alcuna garanzia, espressa o implicita, relativamente alla commerciabilità o alla idoneità per finalità o utilizzi specifici dell'Indice S&P 500 o di qualsiasi altro dato relativo allo stesso. Fatto salvo quanto precede, S&P non avrà alcuna responsabilità relativamente a danni speciali, diretti o indiretti, punitivi, comprese le perdite di profitto anche qualora sia stata avvertita dell'eventualità di tali danni.

NIKKEI 225 (Consultabile su Bloomberg al codice NKY)

Il Nikkei Stock Average ("Index") è un marchio depositato di proprietà intellettuale della Nihon Keizai Shimbun, Inc. ("*Index Sponsor*" o Titolare). "Nikkei", "Nikkei Stock Average", e "Nikkei 225" sono marchi registrati dell'*Index Sponsor*. L'*Index Sponsor* si riserva tutti i diritti di legge, incluso i diritti d'autore sull'indice.

I titoli obbligazionari del prestito "**Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Marzo '04" legato ad indici internazionali**" non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati, venduti o promossi dall'*Index Sponsor*. L'*Index Sponsor* non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione, espressa o implicita, circa i risultati ottenuti dall'uso dell'indice o degli elementi ai quali detto indice fa riferimento. L'indice è compilato e calcolato esclusivamente da *Index Sponsor*. Tuttavia, l'*Index Sponsor* non sarà responsabile nei confronti di chiunque per eventuali errori nella formazione dell'indice e né l'*Index Sponsor* avrà alcun obbligo di avvisare chiunque di tali errori.

Inoltre, l'*Index Sponsor* non fornisce alcuna garanzia riguardo modifiche o cambiamenti sui metodi utilizzati per calcolare l'indice e non è obbligato a continuare il calcolo, la pubblicazione e diffusione dell'indice stesso.

INFORMAZIONI RELATIVE AL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Marzo ‘04” legato ad indici internazionali”

1. Diffusione delle obbligazioni

Le obbligazioni in oggetto sono già diffuse presso il pubblico.

L'offerta del titolo è stata effettuata in quattro “tranches”: dal 9 al 29 marzo 2004, dall'1 al 28 aprile 2004, dal 3 al 26 maggio 2004 e dall'1 giugno al 9 luglio 2004 (con chiusura anticipata al 7 luglio 2004) presso le filiali di Banca Intesa S.p.A. e delle banche italiane appartenenti al Gruppo Intesa.

2. Denominazione e natura dei titoli

I titoli in oggetto sono obbligazioni strutturate denominate “**Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Marzo ‘04” legato ad indici internazionali**”. Sono indicizzate ad un Paniere composto da 6 indici internazionali (vedi: *Appendici, Regolamento del prestito*) e il rendimento dipende in parte dall'andamento dei valori degli indici che compongono il suddetto Paniere.

3. Numero dei titoli e valore dei tagli

Il prestito è costituito da n. 290.000 obbligazioni da nominali Euro 1.000 cadauna, rappresentate da titoli al portatore.

4. Moneta del prestito.

Il prestito è stato emesso in Euro.

5. Valore nominale del prestito

Euro 290.000.000.

6. Prezzo di emissione e di rimborso

Le obbligazioni sono state emesse alla pari e cioè a Euro 1.000 cadauna, e saranno rimborsate alla pari in un'unica soluzione alla scadenza del 31 marzo 2009, nel caso in cui l'“evento” (come di seguito definito) si verifichi al 5° anno o non si verifichi affatto, oppure anticipatamente alla pari in un'unica soluzione il 31 marzo 2007 o il 31 marzo 2008 subordinatamente al verificarsi dell'“evento” (come di seguito definito) rispettivamente al 3° o al 4° anno.

7. Tasso di interesse nominale

Ciascuna obbligazione pagherà annualmente una cedola lorda a titolo di interesse alle seguenti date e sulla base dei seguenti relativi ammontari:

- la prima cedola annuale (2,00% annuo lordo) è stata pagata il 31 marzo 2005. La seconda cedola annuale sarà pagata il 31 marzo 2006 sulla base di un tasso del 2,00% annuo lordo.

Qualora la data di pagamento della cedola coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza che l'investitore abbia diritto ad interessi aggiuntivi.

- **Al 31 marzo 2007**, ogni obbligazione frutterà, se si verifica l'“Evento” (come in seguito definito), una cedola lorda pari al 4,50% del valore nominale dell'obbligazione.

In questo caso la Società Emittente procederà in data 31 marzo 2007 al rimborso anticipato alla pari di tutte le obbligazioni costituenti il presente prestito obbligazionario.

Se non si verifica l'“Evento” (come in seguito definito), in data 31 marzo 2007 verrà pagata una cedola pari all'1,00% lordo e la Società Emittente non procederà al rimborso anticipato alla pari di tutte le obbligazioni costituenti il presente prestito obbligazionario.

- **Al 31 marzo 2008**, ogni obbligazione frutterà, se si verifica l'“Evento” (come in seguito definito) una cedola lorda pari al 9,00% del valore nominale dell'obbligazione.

In questo caso la Società Emittente procederà in data 31 marzo 2008 al rimborso anticipato alla pari di tutte le obbligazioni costituenti il presente prestito obbligazionario.

Se non si verifica l'“Evento” (come in seguito definito), in data 31 marzo 2008 verrà pagata una cedola pari all'1,00% lordo e la Società Emittente non procederà al rimborso anticipato alla pari di tutte le obbligazioni costituenti il presente prestito obbligazionario.

- **Al 31 marzo 2009**, ogni obbligazione frutterà, se si verifica l'“Evento” (come in seguito definito) una cedola lorda pari al 13,50% del valore nominale dell'obbligazione;

Se non si verifica l'“Evento” (come in seguito definito), in data 31 marzo 2009 verrà pagata una cedola lorda pari all'1,00% del valore nominale dell'obbligazione.

Ai fini della determinazione dell'“Evento” per ciascun indice del paniere di riferimento (di seguito “Paniere di Riferimento”) si applica la seguente formula:

$$\frac{\text{Spot}_{0,i} - \text{Spot}_{t,i}}{\text{Spot}_{0,i}}$$

e si considera che si è verificato un deprezzamento superiore al 10% quando, in termini matematici, viene soddisfatta la seguente condizione:

$$\frac{\text{Spot}_{0,i} - \text{Spot}_{t,i}}{\text{Spot}_{0,i}} > 10\%$$

Il “Paniere di Riferimento” risulta composto dai sei indici indicati nell'Appendice 1 del regolamento del prestito (vedi: *Appendici*), che ne costituisce parte integrante.

□ **Per la cedola pagabile il 31 marzo 2007:**

$\text{Spot}_{0,i}$: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 31 marzo 2004, 1° aprile 2004 e 2 aprile 2004 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Iniziale”);

$\text{Spot}_{t,i}$: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 12 marzo 2007, 13 marzo 2007 e 14 marzo 2007 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Finale”);

e si considera che si è verificato l'“Evento” quando tutti i sei indici componenti il “Paniere di Riferimento” non hanno registrato un deprezzamento superiore al 10% (calcolato secondo la formula indicata nel presente articolo).

□ **Per la cedola pagabile il 31 marzo 2008:**

$Spot_{0,i}$: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 31 marzo 2004, 1° aprile 2004 e 2 aprile 2004 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Iniziale”);

$Spot_{t,i}$: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 12 marzo 2008, 13 marzo 2008 e 14 marzo 2008 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Finale”);

e si considera che si è verificato l’“Evento” quando tutti i sei indici componenti il “Paniere di Riferimento” non hanno registrato un deprezzamento superiore al 10% (calcolato secondo la formula indicata nel presente articolo).

□ **Per la cedola pagabile il 31 marzo 2009:**

$Spot_{0,i}$: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 31 marzo 2004, 1° aprile 2004 e 2 aprile 2004 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Iniziale”);

$Spot_{t,i}$: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 12 marzo 2009, 13 marzo 2009 e 16 marzo 2009 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Finale”);

e si considera che si è verificato l’“Evento” quando tutti i sei indici componenti il “Paniere di Riferimento” non hanno registrato un deprezzamento superiore al 10% (calcolato secondo la formula indicata nel presente articolo).

Per “Valori di Riferimento” si intendono, per tutti gli indici del “Paniere di Riferimento” i valori di chiusura di ogni indice a ciascuna “Data di Rilevazione Iniziale” ed a ciascuna “Data di Rilevazione Finale”.

I valori di chiusura di ciascuno degli indici componenti il “Paniere di Riferimento” sono attualmente rilevabili sul circuito Bloomberg con i codici indicati nell’Appendice 1 del regolamento del prestito (vedi: *Appendici*), o in futuro qualsiasi altro codice o servizio che dovesse sostituirli, e pubblicati quotidianamente su “Il Sole 24 Ore” e “MF”.

Qualora la data di pagamento della cedola coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza che l’investitore abbia diritto ad interessi aggiuntivi.

Per “giorno lavorativo” si intende, per quanto riguarda ciascuna “Data di Rilevazione Iniziale” e ciascuna “Data di Rilevazione Finale”, un giorno di contrattazione regolare nelle “Borse di Riferimento”.

Ai fini del presente articolo per “Borsa di Riferimento” si intende la borsa valori in cui sono quotate le azioni che compongono ciascun indice componente il “Paniere di Riferimento”.

Al momento dell’emissione le “Borse di Riferimento” sono quelle indicate nell’Appendice 1 del regolamento del prestito (vedi: *Appendici*).

Qualora in una “Data di Rilevazione Iniziale” il “Valore di Riferimento” di uno o più indici componenti il “Paniere di Riferimento” dovesse cadere in un giorno di chiusura di una delle “Borse di Riferimento” (incluso il caso di giorno non lavorativo), la rilevazione di tale valore per quell’indice/indici verrà effettuata il primo giorno lavorativo immediatamente successivo in cui la suddetta borsa sia aperta e che non coincida con un’altra “Data di Rilevazione Iniziale”, fatta eccezione per il 14 aprile 2004, fatti salvi i casi di cui all’articolo 10 del regolamento del prestito

(vedi: *Appendici*) e posto che nessuna “Data di Rilevazione Iniziale” potrà comunque cadere oltre il 14 aprile 2004.

Qualora in una “Data di Rilevazione Finale” il “Valore di Riferimento” di uno o più indici componenti il “Paniere di Riferimento” dovesse cadere in un giorno di chiusura di una delle “Borse di Riferimento” (*) (incluso il caso di giorno non lavorativo), la rilevazione di tale valore per quell’indice/indici verrà effettuata il primo giorno lavorativo immediatamente successivo in cui la suddetta borsa sia aperta e che non coincida con un’altra “Data di Rilevazione Finale”, fatta eccezione per il 26 marzo 2007 per la cedola pagabile il 31 marzo 2007, fatta eccezione per il 26 marzo 2008 per la cedola premio pagabile il 31 marzo 2008, fatta eccezione per il 26 marzo 2009 per la cedola premio pagabile il 31 marzo 2009, fatti salvi i casi di cui all’ articolo 10 del regolamento del prestito (vedi: *Appendici*) e posto che nessuna “Data di Rilevazione Finale” potrà comunque cadere oltre il 26 marzo 2007 per la cedola pagabile il 31 marzo 2007, il 26 marzo 2008 per la cedola pagabile il 31 marzo 2008 ed il 26 marzo 2009 per la cedola pagabile il 31 marzo 2009.

Qualora, in corrispondenza delle date sopra indicate, non sia stato possibile osservare alcuno dei “Valori di Riferimento”, $Spot_{0,i}$ e/o $Spot_{t,i}$ verranno determinati secondo una stima in buona fede da parte della Società Emittente.

(*) nel caso in cui in una “Data di Rilevazione Finale” una o più delle “Borse di Riferimento” sulle quali sono quotate le azioni che compongono l’indice Dow Jones EUROSTOXX50 siano chiuse, la rilevazione del “Valore di Riferimento” per quell’indice verrà effettuata nella stessa “Data di Rilevazione Finale” purchè il Titolare abbia pubblicato il valore dell’indice e non si siano verificati “Eventi di Turbativa” così come definiti al successivo punto 10.

8. Tasso di rendimento effettivo

Le obbligazioni fruttano per i primi due anni interessi corrisposti mediante cedole annuali fisse. La prima cedola annuale (2,00% annuo lordo) è stata pagata il 31 marzo 2005. La seconda cedola annuale sarà pagata il 31 marzo 2006 sulla base di un tasso del 2,00% annuo lordo.

In data 31 marzo 2007 i titoli corrisponderanno, se **si** verifica l’ “Evento” (come precedentemente descritto al punto 7 – “Tasso di interesse nominale” di questa sezione), una cedola pari al 4,50% lordo con contestuale rimborso anticipato del prestito obbligazionario da parte della Società Emittente. Per la relativa esemplificazione, vedere il successivo “CASO A”.

Se l’ “Evento” **non** si verifica, in data 31 marzo 2007 verrà pagata una cedola pari all’1,00% lordo e la Società Emittente non procederà al rimborso anticipato del prestito obbligazionario. In tal caso in data 31 marzo 2008 i titoli corrisponderanno, se **si** verifica l’ “Evento”, una cedola pari al 9,00% lordo con contestuale rimborso anticipato del prestito obbligazionario da parte della Società Emittente. Per la relativa esemplificazione, vedere il successivo “CASO B”.

Se l’ “Evento” **non** si verifica, in data 31 marzo 2008 verrà pagata una cedola pari all’1,00% lordo e la Società Emittente non procederà al rimborso anticipato del prestito obbligazionario. In tal caso, in data 31 marzo 2009 i titoli corrisponderanno, se **si** verifica l’ “Evento”, una cedola pari al 13,50% lordo. Per la relativa esemplificazione, vedere il successivo “CASO C”.

Se l’ “Evento” **non** si verifica nemmeno al quinto anno, in data 31 marzo 2009 i titoli corrisponderanno una cedola pari all’ 1,00% lordo. Per la relativa esemplificazione, vedere il successivo “CASO D”.

Nel corso della vita del prestito obbligazionario potrebbero verificarsi i seguenti casi in cui il rendimento delle obbligazioni **Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Marzo '04" legato ad indici internazionali** sottoscritte alla pari alla data di emissione (31 marzo 2004), oppure acquistate alla data del 1° settembre 2005 al prezzo rilevato sul Sistema di Scambi Organizzati di Banca Caboto (RetLots Exchange), viene confrontato con il rendimento di un BTP di analoga durata residua acquistato nelle stesse date (o sottoscritto in una data vicina):

CASO A (RIMBORSO CON EVENTO AL 3° ANNO)

1) SOTTOSCRIZIONE

| | |
|--|--|
| "Golden Goal Marzo '04" | Data di sottoscrizione: 31 marzo 2004 |
| 1° anno | 2,00% |
| 2° anno | 2,00% |
| 3° anno | 4,50% + rimborso anticipato del capitale (al 31/03/2007 l'evento si è verificato) |
| 4° anno | |
| 5° anno | |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di emissione di 100% | 2,81% / 2,46% (*) |
| | |
| BTP 1.3.2007 4,50% (IT0003171946) | Data di acquisto: 31 marzo 2004 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 105,39% | 2,59% / 2,04% (*) |

2) ACQUISTO

| | |
|--|--|
| "Golden Goal Marzo '04" | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| 1° anno | ===== |
| 2° anno | 2,00% |
| 3° anno | 4,50% + rimborso anticipato del capitale (al 31/03/2007 l'evento si è verificato) |
| 4° anno | |
| 5° anno | |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 98,98% | 4,24% / 3,72% (*) |
| | |
| BTP 1.3.2007 4,50% (IT0003171946) | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 103,42% | 2,17% / 1,61% (*) |

Alla data del 31 marzo 2007:

- per tutti i 6 indici componenti il Paniere di Riferimento non si è verificato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione "Informazioni relative al prestito obbligazionario";
- l'"Evento" si considera verificato;

- ogni obbligazione frutta una cedola pari al 4,50% lordo;
- contestualmente la Società Emittente procede al rimborso anticipato del prestito obbligazionario.

Tenendo in considerazione il valore delle cedole annue fisse, pagate o pagabili, pari al 2,00% lordo annuo, il valore della cedola premio pari al 4,50% pagabile il 31 marzo 2007 e che il titolo viene rimborsato anticipatamente in data 31 marzo 2007, i titoli presentano un rendimento effettivo annuo, in capitalizzazione composta, pari al:

- **2,81%** lordo e **2,46%** netto (*) al prezzo di sottoscrizione del 100% al 31 marzo 2004;
- **4,24%** lordo e **3,72%** netto (*) al prezzo di acquisto del 98,98% al 1° settembre 2005.

CASO B (RIMBORSO CON EVENTO AL 4° ANNO)

1) SOTTOSCRIZIONE

| | |
|--|--|
| “Golden Goal Marzo ‘04” | Data di sottoscrizione: 31 marzo 2004 |
| 1° anno | 2,00% |
| 2° anno | 2,00% |
| 3° anno | 1,00% |
| 4° anno | 9,00% + rimborso anticipato del capitale (al 31/03/2008 l’evento si è verificato) |
| 5° anno | |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di emissione di 100% | 3,41% / 3,00% (*) |
| | |
| BTP 1.5.2008 5,00% (IT0001224309) | Data di acquisto: 31 marzo 2004 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 107,79% | 2,98% / 2,36% (*) |

2) ACQUISTO

| | |
|--|--|
| “Golden Goal Marzo ‘04” | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| 1° anno | ===== |
| 2° anno | 2,00% |
| 3° anno | 1,00% |
| 4° anno | 9,00% + rimborso anticipato del capitale (al 31/03/2008 l’evento si è verificato) |
| 5° anno | |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 98,98% | 4,65% / 4,08% (*) |
| | |
| BTP 1.5.2008 5,00% (IT0001224309) | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 106,99% | 2,28% / 1,66% (*) |

Alla data del 31 marzo 2007:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto uno o più dei 6 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione “*Informazioni relative al prestito obbligazionario*”;
- è stata corrisposta una cedola pari all'1,00%;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 31 marzo 2008:

- per tutti i 6 indici componenti il Paniere di Riferimento non si è verificato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione “*Informazioni relative al prestito obbligazionario*”;
- l'“Evento” si considera verificato;
- ogni obbligazione frutta una cedola pari al 9,00% lordo;
- contestualmente la Società Emittente procede al rimborso anticipato del prestito obbligazionario.

Tenendo in considerazione il valore delle cedole annue fisse, pagate o pagabili, pari al 2,00% lordo annuo, il fatto che è stata corrisposta in data 31 marzo 2007 una cedola pari all'1,00% lordo, il valore della cedola pagabile il 31 marzo 2008 pari al 9,00% e che il titolo viene rimborsato anticipatamente in data 31 marzo 2008, i titoli presentano un rendimento effettivo annuo, in capitalizzazione composta, pari al:

- **3,41%** lordo e **3,00%** netto (*) al prezzo di sottoscrizione del 100% al 31 marzo 2004;
- **4,65%** lordo e **4,08%** netto (*) al prezzo di acquisto del 98,98% al 1° settembre 2005.

CASO C (RIMBORSO CON EVENTO AL 5° ANNO)**1) SOTTOSCRIZIONE**

| | |
|---|--|
| “Golden Goal Marzo ‘04” | Data di sottoscrizione: 31 marzo 2004 |
| 1° anno | 2,00% |
| 2° anno | 2,00% |
| 3° anno | 1,00% |
| 4° anno | 1,00% |
| 5° anno | 13,50% + rimborso del capitale (al 31/03/2009 l'evento si è verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di emissione di 100% | 3,74% / 3,29% (*) |
| | |
| BTP 15.4.2009 3,00% (IT0003652077) | Data di sottoscrizione: 15 aprile 2004 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di sottoscrizione di 98,62% | 3,33% / 2,91% (*) |

2)ACQUISTO

| “Golden Goal Marzo ‘04” | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
|--|--|
| 1° anno | ===== |
| 2° anno | 2,00% |
| 3° anno | 1,00% |
| 4° anno | 1,00% |
| 5° anno | 13,50% + rimborso del capitale (al 31/03/2009 l'evento si è verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 98,98% | 4,77% / 4,20% (*) |
| | |
| BTP 15.4.2009 3,00% (IT0003652077) | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 102,05% | 2,42% / 2,01% (*) |

Alla data del 31 marzo 2007:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto uno o più dei 6 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- è stata corrisposta una cedola pari all'1,00% lordo;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 31 marzo 2008:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto uno o più dei 6 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- è stata corrisposta una cedola pari all'1,00% lordo;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 31 marzo 2009:

- per tutti i 6 indici componenti il Paniere di Riferimento non si è verificato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- l'“Evento” si considera verificato;
- ogni obbligazione frutta una cedola pari al 13,50% lordo.

Tenendo in considerazione il valore delle cedole annue fisse, pagate o pagabili, pari al 2,00% lordo annuo, il fatto che in data 31 marzo 2007 e in data 31 marzo 2008 è stata corrisposta una cedola pari all'1,00% lordo ed il valore della cedola pagabile il 31 marzo 2009 pari al 13,50%, i titoli presentano un rendimento effettivo annuo, in capitalizzazione composta, pari al:

- **3,74%** lordo e **3,29%** netto (*) al prezzo di sottoscrizione del 100% al 31 marzo 2004;
- **4,77%** lordo e **4,20%** netto (*) al prezzo di acquisto del 98,98% al 1° settembre 2005.

CASO D (RIMBORSO SENZA EVENTO AL 5° ANNO)

1) SOTTOSCRIZIONE

| “Golden Goal Marzo ‘04” | Data di sottoscrizione: 31 marzo 2004 |
|---|---|
| 1° anno | 2,00% |
| 2° anno | 2,00% |
| 3° anno | 1,00% |
| 4° anno | 1,00% |
| 5° anno | 1,00% + rimborso del capitale (l'evento non si è mai verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di emissione di 100% | 1,41% / 1,23% (*) |
| | |
| BTP 15.4.2009 3,00% (IT0003652077) | Data di sottoscrizione: 15 aprile 2004 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di sottoscrizione di 98,62% | 3,33% / 2,91% (*) |

2) ACQUISTO

| “Golden Goal Marzo ‘04” | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
|--|---|
| 1° anno | ===== |
| 2° anno | 2,00% |
| 3° anno | 1,00% |
| 4° anno | 1,00% |
| 5° anno | 1,00% + rimborso del capitale (l'evento non si è mai verificato) |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 98,98% | 1,46% / 1,28% (*) |
| | |
| BTP 15.4.2009 3,00% (IT0003652077) | Data di acquisto: 1° settembre 2005 |
| Rendimento effettivo annuo lordo / netto (*) al prezzo di acquisto di 102,05% | 2,42% / 2,01% (*) |

Alla data del 31 marzo 2007:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto uno o più dei 6 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- è stata corrisposta una cedola pari all'1,00% lordo;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 31 marzo 2008:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto uno o più dei 6 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- è stata corrisposta una cedola pari all'1,00% lordo;
- la Società Emittente non ha rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario.

Alla data del 31 marzo 2009:

- non si è verificato l'“Evento” in quanto uno o più dei 6 indici componenti il Paniere di Riferimento hanno registrato un deprezzamento superiore al 10%, così come determinato sulla base di quanto indicato al punto 7 della sezione *“Informazioni relative al prestito obbligazionario”*;
- ogni obbligazione frutta una cedola pari all'1,00% lordo.

Tenendo in considerazione il valore delle cedole annue fisse, pagate o pagabili, pari al 2,00% lordo annuo ed il fatto che in data 31 marzo 2007, 31 marzo 2008 e 31 marzo 2009 è stata corrisposta una cedola pari all'1,00% lordo, i titoli presentano un rendimento effettivo annuo in capitalizzazione composta, pari al:

- **1,41%** lordo e **1,23%** netto (*) al prezzo di sottoscrizione del 100% al 31 marzo 2004;
- **1,46%** lordo e **1,28%** netto (*) al prezzo di acquisto del 98,98% al 1° settembre 2005

() il rendimento effettivo annuo netto è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.*

Per una descrizione più dettagliata delle modalità di calcolo degli interessi si rimanda al precedente punto 7 – Tasso di interesse nominale – di questa sezione.

9. Scadenza, modalità e termini di liquidazione e pagamento degli interessi

La prima cedola fissa è stata pagata il 31 marzo 2005, la seconda cedola fissa sarà pagata il 31 marzo 2006. Le successive tre cedole fisse saranno pagate, se non si verifica l'“evento” (come precedentemente definito), alle date del 31 marzo 2007, 31 marzo 2008 e 31 marzo 2009. Se si verifica l'“evento”, anziché le predette tre cedole fisse, saranno corrisposti interessi in misura variabile il 31 marzo 2007 o il 31 marzo 2008 oppure il 31 marzo 2009 e il titolo verrà rimborsato anticipatamente alla data in cui l'“evento” si è verificato.

Gli interessi saranno pagati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A.

10. Eventi riguardanti gli indici

- Eventi di turbativa delle Borse di Riferimento

Qualora, in occasione di una “Data di Rilevazione Iniziale” e/o di una “Data di Rilevazione Finale”, la Società Emittente abbia accertato che si sia verificato o persista nel periodo antecedente l'orario di chiusura della relativa “Borsa di Riferimento”, in relazione a uno o più indici componenti il “Paniere di Riferimento” uno o più dei seguenti eventi (gli Eventi di Turbativa):

- a) una sospensione o una limitazione degli scambi di titoli che costituiscano almeno il 20% dell'indice in tale data; ovvero una sospensione o una limitazione degli scambi di contratti futures o di opzione legati all'indice;
- b) una interruzione o una riduzione della possibilità di effettuare scambi o ottenere valori di mercato su titoli che costituiscano almeno il 20% dell'indice in tale data; ovvero una interruzione o una riduzione della possibilità di effettuare scambi o ottenere valori di mercato su contratti futures o di opzione legati all'indice;
- c) la chiusura anticipata dei mercati relativi ai titoli che costituiscano almeno il 20% dell'indice in tale data rispetto alla chiusura ordinaria dei mercati, salvo che detta chiusura anticipata sia stata annunciata almeno un'ora prima o dell'orario di regolare chiusura degli scambi sui mercati, o se anteriore al termine fissato per l'acquisizione degli ordini da eseguirsi in quella data;

la Società Emittente stessa rileverà i "Valori di Riferimento" dell'indice o degli indici nelle cui "Borse di Riferimento" si sia verificato l'Evento di Turbativa nel primo giorno lavorativo successivo alla cessazione dell'Evento di Turbativa e che non coincida con un'altra "Data di Rilevazione Iniziale" e/o con un'altra "Data di Rilevazione Finale".

Gli indici per i quali le relative "Borse di Riferimento" non abbiano visto il verificarsi dell'Evento di Turbativa saranno osservati nelle date di rilevazione originariamente previste.

Qualora l'Evento di Turbativa dovesse protrarsi per otto giorni lavorativi successivi all'ultima "Data di Rilevazione Iniziale" e/o all'ultima "Data di Rilevazione Finale" come originariamente definite, tale ottavo giorno sarà comunque considerato "Data di Rilevazione Iniziale" e/o "Data di Rilevazione Finale", nonostante il sussistere dell'Evento di Turbativa o il fatto che coincida con un'altra "Data di Rilevazione Iniziale" e/o un'altra "Data di Rilevazione Finale".

Qualora pertanto l'Evento di Turbativa persista in tali date, la Società Emittente determinerà comunque in buona fede e con riferimento all'ottavo giorno lavorativo successivo all'ultima "Data di Rilevazione Iniziale" e/o all'ultima "Data di Rilevazione Finale" come originariamente definite, il valore di Spot_{0,i} e/o Spott_i, nonostante l'Evento di Turbativa. In particolare la Società Emittente determinerà il "Valore di Riferimento" dell'indice in base alla formula o al metodo di calcolo in uso prima dell'inizio degli Eventi di Turbativa utilizzando i prezzi di mercato (o, in caso di sospensione o di limitazione degli scambi, una stima quanto più possibile oggettiva dei prezzi di mercato che avrebbero prevalso in assenza di sospensioni o di limitazioni degli scambi) relativi a tale ottavo giorno per ogni titolo incluso a tale data nell'indice.

- Non disponibilità degli indici o modifica degli stessi

Nel caso in cui in un giorno di rilevazione del "Valore di Riferimento" degli indici si verifichi una modifica sostanziale nel criterio del calcolo o comunque nella determinazione di uno o più Indici, ovvero gli indici non siano più disponibili, verranno applicati in buona fede dalla Società Emittente, ove necessari, gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche per la determinazione della cedola di cui all'articolo 8 del regolamento del prestito (vedi: *Appendici*).

In particolare relativamente a ciascun indice componente il "Paniere di Riferimento", qualora, alla data di rilevazione di un "Valore di Riferimento":

- a) l'indice non venga calcolato e comunicato dal relativo Titolare, ma sia calcolato e pubblicamente comunicato da un altro ente, indipendente dalla Società Emittente, ma da questa ritenuto a tal fine fonte attendibile anche in funzione della sua posizione di mercato, la cedola sarà calcolata sulla base del valore dell'indice così calcolato e pubblicamente comunicato;

- b) l'indice sia sostituito da un indice (l'Indice Equivalente) che utilizzi, a giudizio della Società Emittente, i medesimi o equivalenti formula e metodo di calcolo di quelli utilizzati nel calcolo dell'indice, l'indice rilevante per la determinazione della cedola di cui all'articolo 8 del regolamento del prestito (vedi: *Appendici*) sarà l'Indice Equivalente;
- c) la formula o il metodo di calcolo dell'indice siano stati oggetto di modifiche rispetto a quelli in vigore alla data di rilevazione di un precedente "Valore di Riferimento", la Società Emittente apporterà a tale nuova formula o metodo di calcolo le opportune rettifiche, basandosi sul valore di chiusura dell'Indice alla "Data di Rilevazione Finale" di un "Valore di Riferimento" o se nel caso alla "Data di Rilevazione Iniziale", determinato dalla Società Emittente secondo la formula e il metodo di calcolo del "Valore di Riferimento" dell'indice usati prima del cambiamento o del mancato calcolo, anziché basandosi sul "Valore di Riferimento" dell'indice pubblicato, riferendosi ai soli titoli che facevano parte dell'indice nel periodo immediatamente precedente le predette modifiche;
- d) né il Titolare né altro ente - come definito al punto a) del presente articolo - calcolino e pubblicamente comunichino il valore dell'indice, oppure, ricorrendo l'ipotesi di cui allo stesso punto a), il valore dell'indice sia stato comunicato da ente non ritenuto a tal fine fonte attendibile dalla Società Emittente, verranno effettuati da parte della Società Emittente stessa gli opportuni calcoli per determinare la cedola, secondo quanto previsto al precedente paragrafo c).

11. Diritti e vantaggi connessi ai titoli

Le obbligazioni incorporano i diritti e i vantaggi previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria.

12. Durata del prestito

Il prestito ha una durata massima quinquennale, con scadenza fino al 31 marzo 2009.

13. Decorrenza del godimento

Il godimento delle obbligazioni decorre dal 31 marzo 2004.

14. Modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso

Il rimborso delle obbligazioni avverrà in un'unica soluzione, alla pari, alla scadenza del 31 marzo 2009 nel caso in cui l'"evento" (come precedentemente definito) si verifichi al 5° anno o non si verifichi affatto. Le obbligazioni potranno essere rimborsate anticipatamente in un'unica soluzione, alla pari, in data 31 marzo 2007 o in data 31 marzo 2008 subordinatamente al verificarsi dell'"evento" (come precedentemente definito). I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A.

15. Clausole di postergazione dei diritti inerenti le obbligazioni

Nessuna clausola prevista.

16. Garanzie per il rimborso del prestito ed il pagamento degli interessi

La società emittente non ha previsto garanzie per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi.

17. Termini di prescrizione

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 dei titoli.

18. 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 e 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.

19. Regime di circolazione

Le obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. 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.

20. Restrizioni imposte alla libera negoziabilità

Non esistono restrizioni imposte dalle condizioni di emissione alla libera negoziabilità delle obbligazioni.

21. Quotazione su altri mercati

I titoli in oggetto non sono trattati su altri mercati regolamentati.

22. Legislazione competente

Il Regolamento del Prestito Obbligazionario è sottoposto alla legge italiana nonché ai benefici e ai diritti propri della stessa.

INFORMAZIONI RELATIVE A RECENTI OPERAZIONI AVENTI AD OGGETTO IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Marzo ‘04” legato ad indici internazionali”

a) Ammontare totale dell'emissione e numero dei titoli

L'ammontare totale del prestito obbligazionario è di Euro 290.000.000 suddiviso in n. 290.000 obbligazioni da nominali Euro 1.000 cadauna rappresentate da titoli al portatore.

b) Delibere, autorizzazioni e omologazioni

L'emissione del prestito obbligazionario è stata autorizzata in data 9 marzo 2004 dal Responsabile del Servizio Finanza Strategica e Proprietary Investment, Dr. Sandro Cocco, in attuazione del mandato ricevuto dal Comitato Esecutivo in data 2 dicembre 2003.

L'emissione è stata oggetto di comunicazione ordinaria ai sensi dell'art 129 del D.Lgs. 385/93 inviata dall'emittente alla Banca d'Italia in data 30 gennaio 2004. La Banca d'Italia ha preso atto dell'emissione con nota datata 4 marzo 2004.

c) Destinatari dell'offerta

Le obbligazioni sono state emesse e collocate interamente sul mercato italiano.

d) Periodo di offerta

Le obbligazioni sono state offerte in quattro “tranches”: dal 9 al 29 marzo 2004, dall'1 al 28 aprile 2004, dal 3 al 26 maggio 2004 e dall'1 giugno al 9 luglio 2004 (con chiusura anticipata al 7 luglio 2004) per il tramite delle filiali di Banca Intesa S.p.A. e delle banche italiane appartenenti al Gruppo Intesa.

e) Prezzo di offerta al pubblico

Il prezzo di offerta al pubblico è stato il 100% del valore nominale pari a Euro 1.000 per obbligazione, senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori.

f) Modalità e termini di pagamento del prezzo e consegna dei titoli

Il pagamento delle obbligazioni assegnate è stato effettuato, per ognuna delle quattro “tranches”, rispettivamente il 31 marzo 2004, il 30 aprile 2004, il 31 maggio 2004 ed il 12 luglio 2004 mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori. I titoli sono stati messi a disposizione degli aventi diritto nelle stesse giornate mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

g) Soggetti incaricati del collocamento

La diffusione delle obbligazioni è stata effettuata tramite collocamento presso la rete di filiali di Banca Intesa S.p.A. e delle banche italiane appartenenti al Gruppo Intesa. L'ammontare emesso, pari a Euro 290.000.000, è stato interamente collocato.

h) Ammontare netto del ricavato dell'emissione e sua destinazione prevista

L'ammontare netto ricavato dall'emissione obbligazionaria, pari a Euro 289.523.321,60 (al netto della commissione di collocamento riconosciuta agli altri soggetti incaricati), è stato destinato all'esercizio dell'attività creditizia di Banca Intesa S.p.A.

INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA QUOTAZIONE

Mercati presso i quali sarà chiesta la quotazione

E' stata presentata alla Borsa Italiana S.p.A. domanda di ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT) delle obbligazioni di cui alla presente Nota Integrativa.

Estremi del provvedimento di quotazione

La Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione dei prestiti obbligazionari:

Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Gennaio '04" legato ad indici internazionali

Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 "Golden Goal Marzo '04" legato ad indici internazionali

con provvedimento n. 4254 del 30 settembre 2005.

Data di inizio delle negoziazioni

Con successivo provvedimento la Borsa Italiana S.p.A. stabilirà la data di inizio delle negoziazioni.

APPENDICI

Note esplicative ()*

LA SCALA DEI RATING DI STANDARD & POOR'S

| LUNGO TERMINE Titoli di debito con durata superiore a un anno | BREVE TERMINE Titoli di debito con durata inferiore a un anno |
|--|---|
| CATEGORIA INVESTIMENTO <u>AAA</u> <u>AA</u> <u>A</u> <u>BBB</u> | CATEGORIA INVESTIMENTO <u>A-1</u> <u>A-2</u> <u>A-3</u> - |
| CATEGORIA SPECULATIVA <u>BB</u> <u>B</u> <u>CCC</u> <u>CC</u> <u>C</u> <u>D</u> | CATEGORIA SPECULATIVA <u>B</u> <u>C</u> <u>D</u> - - - |

Nota: i rating da "AA" a "CCC" incluso possono essere modificati aggiungendo il segno "+" o "-" per precisare la posizione relativa nella scala di rating.

Nota: il rating "A-1" può essere modificato aggiungendo il segno "+" per indicare un livello di sicurezza particolarmente alto.

| | |
|---|--|
| Il rating a lungo termine assegnato a Banca Intesa è "A": indica forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche. | Il rating a breve termine assegnato a Banca Intesa è "A-1": indica capacità elevata di corrispondere puntualmente gli interessi e rimborsare il capitale alla scadenza fissata. |
|---|--|

Fonte: Standard & Poor's

LA SCALA DEI RATING DI MOODY'S

| LUNGO TERMINE Titoli di debito con durata superiore a un anno | BREVE TERMINE Titoli di debito con durata inferiore a un anno |
|---|--|
| CATEGORIA INVESTIMENTO <u>Aaa</u> <u>Aa</u> <u>A</u> <u>Baa</u> | CATEGORIA INVESTIMENTO <u>Prime-1</u> <u>Prime-2</u> <u>Prime-3</u> - |
| CATEGORIA SPECULATIVA <u>Ba</u> <u>B</u> <u>Caa</u> <u>Ca</u> <u>C</u> - | CATEGORIA SPECULATIVA <u>Not Prime</u> - - - - |

Nota: i rating da "Aa" a "Caa" incluso possono essere modificati aggiungendo i numeri 1, 2 o 3 al fine di precisare meglio la posizione all'interno della singola classe di rating (1 rappresenta la qualità migliore e 3 la peggiore).

| | |
|--|---|
| <p>Il rating a lungo termine assegnato a Banca Intesa è "A1": indica obbligazioni di qualità medio-alta. Gli elementi che garantiscono il capitale e gli interessi sono adeguati ma sussistono dei fattori che rendono scettici sulla capacità degli stessi di rimanere tali anche in futuro.</p> | <p>Il rating a breve termine assegnato a Banca Intesa è "Prime-1": indica che l'emittente ha una capacità superiore di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo.</p> |
|--|---|

Fonte: Moody's Investors Service

LA SCALA DEI RATING DI FITCH

| LUNGO TERMINE Titoli di debito con durata superiore a un anno | BREVE TERMINE Titoli di debito con durata inferiore a un anno |
|---|---|
| CATEGORIA INVESTIMENTO <u>AAA</u> <u>AA</u> <u>A</u> <u>BBB</u> | CATEGORIA INVESTIMENTO <u>F1</u> <u>F2</u> <u>F3</u> - |
| CATEGORIA SPECULATIVA <u>BB</u> <u>B</u> <u>CCC, CC, C</u> <u>DDD, DD, D</u> - - | CATEGORIA SPECULATIVA <u>B</u> <u>C</u> <u>D</u> - - - |

Nota: i suffissi "+" o "-" possono essere aggiunti ad un rating per definire la fascia di appartenenza all'interno di una categoria. Tali suffissi non si usano per la categoria a lungo termine "AAA", per le categorie inferiori a "CCC", o per i rating di breve termine ad eccezione di F1.

Nota: il rating "F1" può essere modificato aggiungendo il segno "+" per indicare una qualità del credito particolarmente alta.

| | |
|---|--|
| <p>Il rating a lungo termine assegnato a Banca Intesa è "A+": indica una bassa aspettativa di rischio di credito. La capacità di rispettare puntualmente gli impegni finanziari è considerata forte. Tale capacità può tuttavia essere più vulnerabile a cambiamenti di circostanze o condizioni economiche generali, rispetto a rating superiori.</p> | <p>Il rating a breve termine assegnato a Banca Intesa è "F1": denota la massima capacità di rispettare puntualmente gli impegni finanziari.</p> |
|---|--|

Fonte: Fitch Ratings

Regolamento dei prestiti

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO
“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Gennaio ‘04”
legato ad indici internazionali”
CODICE ISIN IT0003595052

Articolo 1 – Importo e titoli

Il presente prestito del valore nominale di massimi euro 1.000.000.000, è costituito da un massimo di n. 1.000.000 di obbligazioni del valore nominale di euro 1.000 cadauna non frazionabili, rappresentate da titoli al portatore.

Le obbligazioni non sono emesse in forma di certificati cartacei. I titoli saranno integralmente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al Decreto Legislativo 24/6/1998, n. 213 ed alla Delibera CONSOB 23/12/1998, n. 11768 e successive modifiche ed integrazioni.

Articolo 2 - Prezzo di emissione

Il prezzo di emissione delle obbligazioni è pari a 100%.

Articolo 3 – Durata

Il prestito è emesso il 30 gennaio 2004 e avrà durata fino al 30 gennaio 2009.

Articolo 4 – Rimborso

Le obbligazioni verranno rimborsate in unica soluzione il 30 gennaio 2009 mediante il rimborso del capitale alla pari e da tale data cesseranno di fruttare interessi, salvo quanto previsto al successivo articolo 5.

Al prestito obbligazionario di cui al presente regolamento non si applicano le disposizioni dell'art. 1186 c.c..

Articolo 5 – Rimborso anticipato

Tutte le obbligazioni componenti il presente prestito obbligazionario potranno essere rimborsate anticipatamente in data 30 gennaio 2007 o in data 30 gennaio 2008 subordinatamente al verificarsi dell'“Evento” (come di seguito definito) sulla base di quanto previsto al successivo articolo 8.

I rimborsi anticipati verranno effettuati al valore nominale senza alcuna deduzione di spese. Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso anticipato.

Non è previsto il rimborso anticipato su richiesta dell'obbligazionista.

Articolo 6 – Data di decorrenza interessi

Gli interessi decorrono dal 30 gennaio 2004.

Articolo 7 – Interessi

Ciascuna obbligazione pagherà annualmente una cedola lorda a titolo di interesse alle seguenti date e sulla base dei seguenti relativi ammontari:

Al 30 gennaio 2005 ed al 30 gennaio 2006 la cedola annua lorda pagata sarà pari al 3,60% del valore nominale dell'obbligazione.

Qualora la data di pagamento della cedola coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza che l'investitore abbia diritto ad interessi aggiuntivi.

Articolo 8 – Cedola premio

Al 30 gennaio 2007, ogni obbligazione frutterà, se si verifica l'“Evento” (come in seguito definito), una cedola premio lorda pari al 5,50% del valore nominale dell'obbligazione.

In questo caso la Società Emittente procederà in data 30 gennaio 2007 al rimborso anticipato alla pari di tutte le obbligazioni costituenti il presente prestito obbligazionario.

Se non si verifica l'“Evento” (come in seguito definito), in data 30 gennaio 2007 non verrà pagata alcuna cedola premio e la Società Emittente non procederà al rimborso anticipato alla pari di tutte le obbligazioni costituenti il presente prestito obbligazionario.

Al 30 gennaio 2008, ogni obbligazione frutterà, se si verifica l'“Evento” (come in seguito definito) una cedola premio lorda pari all'11,00% del valore nominale dell'obbligazione.

In questo caso la Società Emittente procederà in data 30 gennaio 2008 al rimborso anticipato alla pari di tutte le obbligazioni costituenti il presente prestito obbligazionario.

Se non si verifica l'“Evento” (come in seguito definito), in data 30 gennaio 2008 non verrà pagata alcuna cedola premio e la Società Emittente non procederà al rimborso anticipato alla pari di tutte le obbligazioni costituenti il presente prestito obbligazionario.

Al 30 gennaio 2009, ogni obbligazione frutterà, se si verifica l'“Evento” (come in seguito definito) una cedola premio lorda pari al 16,50% del valore nominale dell'obbligazione;

Se non si verifica l'“Evento” (come in seguito definito), in data 30 gennaio 2009 verrà pagata una cedola premio lorda pari al 1,00% del valore nominale dell'obbligazione.

Ai fini della determinazione dell'“Evento” per ciascun indice del paniere di riferimento (di seguito “Paniere di Riferimento”) si applica la seguente formula:

$$\frac{\text{Spot}_{t,i} - \text{Spot}_{0,i}}{\text{Spot}_{0,i}}$$

e si considera che si è verificata una variazione nulla o positiva, quando, in termini matematici, viene soddisfatta la seguente condizione:

$$\frac{\text{Spot}_{t,i} - \text{Spot}_{0,i}}{\text{Spot}_{0,i}} \geq 0\%$$

Il “Paniere di Riferimento” risulta composto dai nove indici indicati nell'Appendice 1, che costituisce parte integrante del presente regolamento.

Per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2007:

Spot_{0,i}: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 30 gennaio 2004, 2 febbraio 2004 e 3 febbraio 2004 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Iniziale”);

Spot_{t,i}: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 8 gennaio 2007, 9 gennaio 2007 e 10 gennaio 2007 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Finale”);

e si considera che si è verificato l'“Evento” quando tutti i 9 indici componenti il “Paniere di Riferimento” hanno registrato una variazione nulla o positiva (calcolata secondo la formula indicata nel presente articolo).

Per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2008:

Spot0,i: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 30 gennaio 2004, 2 febbraio 2004 e 3 febbraio 2004 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Iniziale”);

Spott,i: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 8 gennaio 2008, 9 gennaio 2008 e 10 gennaio 2008 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Finale”);

e si considera che si è verificato l’“Evento” quando tutti i 9 indici componenti il “Paniere di Riferimento” hanno registrato una variazione nulla o positiva (calcolata secondo la formula indicata nel presente articolo).

Per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2009:

Spot0,i: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 30 gennaio 2004, 2 febbraio 2004 e 3 febbraio 2004 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Iniziale”);

Spott,i: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 8 gennaio 2009, 9 gennaio 2009, 12 gennaio 2009 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Finale”);

e si considera che si è verificato l’“Evento” quando tutti i 9 indici componenti il “Paniere di Riferimento” hanno registrato una variazione nulla o positiva (calcolata secondo la formula indicata nel presente articolo).

Per “Valori di Riferimento” si intendono, per tutti gli indici del “Paniere di Riferimento” i valori di chiusura di ogni indice a ciascuna “Data di Rilevazione Iniziale” ed a ciascuna “Data di Rilevazione Finale”.

I valori di chiusura di ciascuno degli indici componenti il “Paniere di Riferimento” sono attualmente rilevabili sul circuito Bloomberg con i codici indicati nell’Appendice 1 (o in futuro qualsiasi altro codice o servizio che dovesse sostituirli) e pubblicati quotidianamente su “Il Sole 24 Ore” e “MF”.

Qualora la data di pagamento della cedola premio coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza che l’investitore abbia diritto ad interessi aggiuntivi.

Per “giorno lavorativo” si intende, per quanto riguarda ciascuna “Data di Rilevazione Iniziale” e ciascuna “Data di Rilevazione Finale”, un giorno di contrattazione regolare nelle “Borse di Riferimento”.

Ai fini del presente regolamento per “Borsa di Riferimento” si intende la borsa valori in cui sono quotate le azioni che compongono ciascun indice componente il “Paniere di Riferimento”.

Al momento dell’emissione le “Borse di Riferimento” sono quelle indicate nell’Appendice 1.

Qualora in una “Data di Rilevazione Iniziale” il “Valore di Riferimento” di uno o più indici componenti il “Paniere di Riferimento” dovesse cadere in un giorno di chiusura di una delle “Borse di Riferimento” (incluso il caso di giorno non lavorativo), la rilevazione di tale valore per quell’indice/indici verrà effettuata il primo giorno lavorativo immediatamente successivo in cui la suddetta borsa sia aperta e che non coincida con un’altra “Data di Rilevazione Iniziale”, fatta eccezione per il 13 febbraio 2004, fatti salvi i casi di cui al successivo articolo 10 e posto che nessuna “Data di Rilevazione Iniziale” potrà comunque cadere oltre il 13 febbraio 2004.

Qualora in una “Data di Rilevazione Finale” il “Valore di Riferimento” di uno o più indici componenti il “Paniere di Riferimento” dovesse cadere in un giorno di chiusura di una delle “Borse di Riferimento” (incluso il caso di giorno non lavorativo), la rilevazione di tale valore per quell’indice/indici verrà effettuata il primo giorno lavorativo immediatamente successivo in cui la suddetta borsa sia aperta e che non coincida con un’altra “Data di Rilevazione Finale”, fatta

eccezione per il 22 gennaio 2007 per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2007, fatta eccezione per il 22 gennaio 2008 per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2008, fatta eccezione per il 22 gennaio 2009 per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2009, fatti salvi i casi di cui al successivo articolo 10 e posto che nessuna “Data di Rilevazione Finale” potrà comunque cadere oltre il 22 gennaio 2007 per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2007, il 22 gennaio 2008 per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2008 ed il 22 gennaio 2009 per la cedola premio pagabile il 30 gennaio 2009.

Qualora, in corrispondenza delle date sopra indicate, non sia stato possibile osservare alcuno dei “Valori di Riferimento”, Spot_{0,i} e/o Spott_i verranno determinati secondo una stima in buona fede da parte della Società Emittente.

Articolo 9 – Esemplicazioni

A titolo di esempio, nella tabella seguente sono riportati i rendimenti effettivi annui lordi in capitalizzazione composta, dei titoli del presente prestito obbligazionario che il sottoscrittore potrebbe conseguire nelle varie ipotesi. I rendimenti indicati sono stati calcolati alla data di emissione sulla base del prezzo di emissione, pari a 100.

| | Evento al 3° anno | Evento al 4° anno | Evento al 5° anno | No Evento |
|--|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| 1° anno cedola garantita | 3,60% lordo annuo | 3,60% lordo annuo | 3,60% lordo annuo | 3,60% lordo annuo |
| 2° anno cedola garantita | 3,60% lordo annuo | 3,60% lordo annuo | 3,60% lordo annuo | 3,60% lordo annuo |
| 3° anno | 5,50% + rimborso titolo | | | |
| 4° anno | | 11,00% + rimborso titolo | | |
| 5° anno | | | 16,50% + rimborso titolo | 1,00% + rimborso titolo |
| Rend. Eff. annuo lordo capitalizz. composta | 4,20% | 4,45% | 4,54% | 1,67% |

Articolo 10 - Eventi di turbativa delle Borse di Riferimento

Qualora, in occasione di una “Data di Rilevazione Iniziale” e/o di una “Data di Rilevazione Finale”, la Società Emittente abbia accertato che si sia verificato o persista nel periodo antecedente l’orario di chiusura della relativa “Borsa di Riferimento”, in relazione a uno o più indici componenti il “Paniere di Riferimento” uno o più dei seguenti eventi (gli Eventi di Turbativa):

- a) una sospensione o una limitazione degli scambi di titoli che costituiscano almeno il 20% dell’indice in tale data; ovvero una sospensione o una limitazione degli scambi di contratti futures o di opzione legati all’indice;
- b) una interruzione o una riduzione della possibilità di effettuare scambi o ottenere valori di mercato su titoli che costituiscano almeno il 20% dell’indice in tale data; ovvero una

interruzione o una riduzione della possibilità di effettuare scambi o ottenere valori di mercato su contratti futures o di opzione legati all'indice;

c) la chiusura anticipata dei mercati relativi ai titoli che costituiscano almeno il 20% dell'indice in tale data rispetto alla chiusura ordinaria dei mercati, salvo che detta chiusura anticipata sia stata annunciata almeno un'ora prima o dell'orario di regolare chiusura degli scambi sui mercati, o se anteriore al termine fissato per l'acquisizione degli ordini da eseguirsi in quella data;

la Società Emittente stessa rileverà i "Valori di Riferimento" dell'indice o degli indici nelle cui "Borse di Riferimento" si sia verificato l'Evento di Turbativa nel primo giorno lavorativo successivo alla cessazione dell'Evento di Turbativa e che non coincida con un'altra "Data di Rilevazione Iniziale" e/o con un'altra "Data di Rilevazione Finale".

Gli indici per i quali le relative "Borse di Riferimento" non abbiano visto il verificarsi dell'Evento di Turbativa saranno osservati nelle date di rilevazione originariamente previste.

Qualora l'Evento di Turbativa dovesse protrarsi per otto giorni lavorativi successivi all'ultima "Data di Rilevazione Iniziale" e/o all'ultima "Data di Rilevazione Finale" come originariamente definite, tale ottavo giorno sarà comunque considerato "Data di Rilevazione Iniziale" e/o "Data di Rilevazione Finale", nonostante il sussistere dell'Evento di Turbativa o il fatto che coincida con un'altra "Data di Rilevazione Iniziale" e/o un'altra "Data di Rilevazione Finale".

Qualora pertanto l'Evento di Turbativa persista in tali date, la Società Emittente determinerà comunque in buona fede e con riferimento all'ottavo giorno lavorativo successivo all'ultima "Data di Rilevazione Iniziale" e/o all'ultima "Data di Rilevazione Finale" come originariamente definite, il valore di Spot_{0,i} e/o Spott_i, nonostante l'Evento di Turbativa. In particolare la Società Emittente determinerà il "Valore di Riferimento" dell'indice in base alla formula o al metodo di calcolo in uso prima dell'inizio degli Eventi di Turbativa utilizzando i prezzi di mercato (o, in caso di sospensione o di limitazione degli scambi, una stima quanto più possibile oggettiva dei prezzi di mercato che avrebbero prevalso in assenza di sospensioni o di limitazioni degli scambi) relativi a tale ottavo giorno per ogni titolo incluso a tale data nell'indice.

Articolo 11 - Non disponibilità degli indici o modifica degli stessi

Nel caso in cui in un giorno di rilevazione del "Valore di Riferimento" degli indici si verifichi una modifica sostanziale nel criterio del calcolo o comunque nella determinazione di uno o più Indici, ovvero gli indici non siano più disponibili, verranno applicati in buona fede dalla Società Emittente, ove necessari, gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche per la determinazione della cedola premio di cui all'articolo 8 del presente regolamento.

In particolare relativamente a ciascun indice componente il "Paniere di Riferimento", qualora, alla data di rilevazione di un "Valore di Riferimento":

a) l'indice non venga calcolato e comunicato dal relativo Sponsor, ma sia calcolato e pubblicamente comunicato da un altro ente, indipendente dalla Società Emittente, ma da questa ritenuto a tal fine fonte attendibile anche in funzione della sua posizione di mercato, la cedola premio sarà calcolata sulla base del valore dell'indice così calcolato e pubblicamente comunicato;

b) l'indice sia sostituito da un indice (l'Indice Equivalente) che utilizzi, a giudizio della Società Emittente, i medesimi o equivalenti formula e metodo di calcolo di quelli utilizzati nel calcolo dell'indice, l'indice rilevante per la determinazione della cedola premio di cui al precedente articolo 8 sarà l'Indice Equivalente.

c) la formula o il metodo di calcolo dell'indice siano stati oggetto di modifiche rispetto a quelli in vigore alla data di rilevazione di un precedente "Valore di Riferimento", la Società Emittente apporterà a tale nuova formula o metodo di calcolo le opportune rettifiche, basandosi sul

valore di chiusura dell'Indice alla "Data di Rilevazione Finale" di un "Valore di Riferimento" o se nel caso alla "Data di Rilevazione Iniziale", determinato dalla Società Emittente secondo la formula e il metodo di calcolo del "Valore di Riferimento" dell'indice usati prima del cambiamento o del mancato calcolo, anziché basandosi sul "Valore di Riferimento" dell'indice pubblicato, riferendosi ai soli titoli che facevano parte dell'indice nel periodo immediatamente precedente le predette modifiche;

d) né lo Sponsor né altro ente - come definito al punto a) del presente articolo – calcolino e pubblicamente comunichino il valore dell'indice, oppure, ricorrendo l'ipotesi di cui allo stesso punto a), il valore dell'indice sia stato comunicato da ente non ritenuto a tal fine fonte attendibile dalla Società Emittente, verranno effettuati da parte della Società Emittente stessa gli opportuni calcoli per determinare la cedola premio, secondo quanto previsto al precedente paragrafo c).

Articolo 12 - Luogo di pagamento

Il pagamento degli interessi, della cedola premio ed il rimborso del capitale saranno effettuati dagli intermediari autorizzati presso i propri sportelli sui titoli dagli stessi amministrati ed accentrati presso la Monte Titoli S.p.A..

Qualora la data per il pagamento del capitale o degli interessi o della cedola premio coincida con un giorno non lavorativo nel luogo del pagamento, il pagamento verrà eseguito nel primo giorno lavorativo utile successivo, senza corresponsione di interessi per tale periodo aggiuntivo.

Articolo 13 - Termini di prescrizione

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono per quanto concerne gli interessi e la cedola premio, decorsi 5 anni dalla data di scadenza e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data di rimborsabilità dei titoli.

Articolo 14 - Garanzia

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi e della cedola premio sono garantiti dal patrimonio della Società Emittente.

Il rimborso del presente titolo non è coperto dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Articolo 15 – Quotazione

La Società Emittente, non appena assolte le formalità previste dalla normativa vigente, richiederà a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione ufficiale del prestito obbligazionario sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (M.O.T.).

Articolo 16 - 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 e 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.

Articolo 17 – Acquisto di proprie obbligazioni

Nel rispetto della normativa di vigilanza tempo per tempo vigente la Società Emittente ha la facoltà di acquistare sul mercato le obbligazioni del presente prestito.

Articolo 18 – Varie

Eventuali comunicazioni della Società Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente previsto dalla legge, mediante pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale o, in alternativa, su un quotidiano a diffusione nazionale a scelta della Società Emittente.

Il possesso delle obbligazioni comporta la piena conoscenza ed accettazione di tutte le condizioni del presente regolamento.

Appendice 1 – Paniere di Riferimento

| Indici del Paniere | Borse di Riferimento | Codici Bloomberg |
|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| MIB30 | Borsa Italiana | MIB30 |
| SMI | Borsa Svizzera | SMI |
| FTSE 100 | Borsa di Londra | UKX |
| CAC 40 | Borsa di Parigi | CAC |
| OMX | Borsa di Stoccolma | OMX |
| STANDARD & POOR'S 500 | Borsa di New York | SPX |
| IBEX 35 | Borsa di Madrid | IBEX |
| AEX | Borsa di Amsterdam | AEX |
| DAX | Borsa di Francoforte-Xetra | DAX |

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO
“Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Marzo ‘04”
legato ad indici internazionali”
CODICE ISIN IT0003623573

Articolo 1 – Importo e titoli

Il presente prestito del valore nominale di massimi euro 1.000.000.000, è costituito da un massimo di n. 1.000.000 di obbligazioni del valore nominale di euro 1.000 cadauna non frazionabili, rappresentate da titoli al portatore.

Le obbligazioni non sono emesse in forma di certificati cartacei. I titoli saranno integralmente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al Decreto Legislativo 24/6/1998, n. 213 ed alla Delibera CONSOB 23/12/1998, n. 11768 e successive modifiche ed integrazioni.

Articolo 2 - Prezzo di emissione

Il prezzo di emissione delle obbligazioni è pari a 100%.

Articolo 3 – Durata

Il prestito è emesso il 31 marzo 2004 e avrà durata fino al 31 marzo 2009.

Articolo 4 – Rimborso

Le obbligazioni verranno rimborsate in unica soluzione il 31 marzo 2009 mediante il rimborso del capitale alla pari e da tale data cesseranno di fruttare interessi, salvo quanto previsto al successivo articolo 5.

Al prestito obbligazionario di cui al presente regolamento non si applicano le disposizioni dell'art. 1186 c.c..

Articolo 5 – Rimborso anticipato

Tutte le obbligazioni componenti il presente prestito obbligazionario potranno essere rimborsate anticipatamente in data 31 marzo 2007 o in data 31 marzo 2008 subordinatamente al verificarsi dell'“Evento” (come di seguito definito) sulla base di quanto previsto al successivo articolo 8.

I rimborsi anticipati verranno effettuati al valore nominale senza alcuna deduzione di spese. Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso anticipato.

Non è previsto il rimborso anticipato su richiesta dell'obbligazionista.

Articolo 6 – Data di decorrenza interessi

Gli interessi decorrono dal 31 marzo 2004.

Articolo 7 – Interessi

Ciascuna obbligazione pagherà annualmente una cedola lorda a titolo di interesse alle seguenti date e sulla base dei seguenti relativi ammontari:

Al 31 marzo 2005 ed al 31 marzo 2006 la cedola annua lorda pagata sarà pari al 2,00% del valore nominale dell'obbligazione.

Qualora la data di pagamento della cedola coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza che l'investitore abbia diritto ad interessi aggiuntivi.

Articolo 8 – Cedola aggiuntiva

Al 31 marzo 2007, ogni obbligazione frutterà, se si verifica l'“Evento” (come in seguito definito), una cedola lorda pari al 4,50% del valore nominale dell'obbligazione.

In questo caso la Società Emittente procederà in data 31 marzo 2007 al rimborso anticipato alla pari di tutte le obbligazioni costituenti il presente prestito obbligazionario.

Se non si verifica l'“Evento” (come in seguito definito), in data 31 marzo 2007 verrà pagata una cedola pari al 1,00% lordo e la Società Emittente non procederà al rimborso anticipato alla pari di tutte le obbligazioni costituenti il presente prestito obbligazionario.

Al 31 marzo 2008, ogni obbligazione frutterà, se si verifica l'“Evento” (come in seguito definito) una cedola lorda pari al 9,00% del valore nominale dell'obbligazione.

In questo caso la Società Emittente procederà in data 31 marzo 2008 al rimborso anticipato alla pari di tutte le obbligazioni costituenti il presente prestito obbligazionario.

Se non si verifica l'“Evento” (come in seguito definito), in data 31 marzo 2008 verrà pagata una cedola pari al 1,00% lordo e la Società Emittente non procederà al rimborso anticipato alla pari di tutte le obbligazioni costituenti il presente prestito obbligazionario.

Al 31 marzo 2009, ogni obbligazione frutterà, se si verifica l'“Evento” (come in seguito definito) una cedola lorda pari al 13,50% del valore nominale dell'obbligazione;

Se non si verifica l'“Evento” (come in seguito definito), in data 31 marzo 2009 verrà pagata una cedola lorda pari al 1,00% del valore nominale dell'obbligazione.

Ai fini della determinazione dell'“Evento” per ciascun indice del paniere di riferimento (di seguito “Paniere di Riferimento”) si applica la seguente formula:

$$\frac{\text{Spot}_{0,i} - \text{Spot}_{t,i}}{\text{Spot}_{0,i}}$$

e si considera che si è verificato un deprezzamento superiore al 10%, quando, in termini matematici, viene soddisfatta la seguente condizione:

$$\frac{\text{Spot}_{0,i} - \text{Spot}_{t,i}}{\text{Spot}_{0,i}} > 10\%$$

Il “Paniere di Riferimento” risulta composto dai sei indici indicati nell'Appendice 1, che costituisce parte integrante del presente regolamento.

Per la cedola pagabile il 31 marzo 2007:

Spot_{0,i}: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 31 marzo 2004, 1° aprile 2004 e 2 aprile 2004 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Iniziale”);

Spot_{t,i}: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 12 marzo 2007, 13 marzo 2007 e 14 marzo 2007 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Finale”);

e si considera che si è verificato l'“Evento” quando tutti i sei indici componenti il “Paniere di Riferimento” non hanno registrato un deprezzamento superiore al 10% (calcolato secondo la formula indicata nel presente articolo).

Per la cedola pagabile il 31 marzo 2008:

Spot_{0,i}: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 31 marzo 2004, 1° aprile 2004 e 2 aprile 2004 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Iniziale”);

Spot_{t,i}: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 12 marzo 2008, 13 marzo 2008 e 14 marzo 2008 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Finale”);

e si considera che si è verificato l'“Evento” quando tutti i sei indici componenti il “Paniere di Riferimento” non hanno registrato un deprezzamento superiore al 10% (calcolato secondo la formula indicata nel presente articolo).

Per la cedola pagabile il 31 marzo 2009:

Spot0,i: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 31 marzo 2004, 1° aprile 2004 e 2 aprile 2004 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Iniziale”);

Spott,i: è la media aritmetica dei “Valori di Riferimento” di ciascun indice del “Paniere di Riferimento” rilevati in data 12 marzo 2009, 13 marzo 2009 e 16 marzo 2009 (di seguito indicata ognuna come “Data di Rilevazione Finale”);

e si considera che si è verificato l'“Evento” quando tutti i sei indici componenti il “Paniere di Riferimento” non hanno registrato un deprezzamento superiore al 10% (calcolato secondo la formula indicata nel presente articolo).

Per “Valori di Riferimento” si intendono, per tutti gli indici del “Paniere di Riferimento” i valori di chiusura di ogni indice a ciascuna “Data di Rilevazione Iniziale” ed a ciascuna “Data di Rilevazione Finale”.

I valori di chiusura di ciascuno degli indici componenti il “Paniere di Riferimento” sono attualmente rilevabili sul circuito Bloomberg con i codici indicati nell'Appendice 1 (o in futuro qualsiasi altro codice o servizio che dovesse sostituirli) e pubblicati quotidianamente su “Il Sole 24 Ore” e “MF”.

Qualora la data di pagamento della cedola coincida con un giorno non lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza che l'investitore abbia diritto ad interessi aggiuntivi.

Per “giorno lavorativo” si intende, per quanto riguarda ciascuna “Data di Rilevazione Iniziale” e ciascuna “Data di Rilevazione Finale”, un giorno di contrattazione regolare nelle “Borse di Riferimento”.

Ai fini del presente regolamento per “Borsa di Riferimento” si intende la borsa valori in cui sono quotate le azioni che compongono ciascun indice componente il “Paniere di Riferimento”.

Al momento dell'emissione le “Borse di Riferimento” sono quelle indicate nell'Appendice 1. Qualora in una “Data di Rilevazione Iniziale” il “Valore di Riferimento” di uno o più indici componenti il “Paniere di Riferimento” dovesse cadere in un giorno di chiusura di una delle “Borse di Riferimento” (incluso il caso di giorno non lavorativo), la rilevazione di tale valore per quell'indice/indici verrà effettuata il primo giorno lavorativo immediatamente successivo in cui la suddetta borsa sia aperta e che non coincida con un'altra “Data di Rilevazione Iniziale”, fatta eccezione per il 14 aprile 2004, fatti salvi i casi di cui al successivo articolo 10 e posto che nessuna “Data di Rilevazione Iniziale” potrà comunque cadere oltre il 14 aprile 2004.

Qualora in una “Data di Rilevazione Finale” il “Valore di Riferimento” di uno o più indici componenti il “Paniere di Riferimento” dovesse cadere in un giorno di chiusura di una delle “Borse di Riferimento” (incluso il caso di giorno non lavorativo), la rilevazione di tale valore per quell'indice/indici verrà effettuata il primo giorno lavorativo immediatamente successivo in cui la suddetta borsa sia aperta e che non coincida con un'altra “Data di Rilevazione Finale”, fatta eccezione per il 26 marzo 2007 per la cedola pagabile il 31 marzo 2007, fatta eccezione per il 26 marzo 2008 per la cedola pagabile il 31 marzo 2008, fatta eccezione per il 26 marzo 2009 per la cedola pagabile il 31 marzo 2009, fatti salvi i casi di cui al successivo articolo 10 e posto che nessuna “Data di Rilevazione Finale” potrà comunque cadere oltre il 26 marzo 2007 per la cedola pagabile il 31 marzo 2007, il 26 marzo 2008 per la cedola pagabile il 31 marzo 2008 ed il 26 marzo 2009 per la cedola pagabile il 31 marzo 2009.

Qualora, in corrispondenza delle date sopra indicate, non sia stato possibile osservare alcuno dei “Valori di Riferimento”, Spot0,i e/o Spott,i verranno determinati secondo una stima in buona fede da parte della Società Emittente.

Articolo 9 – Esempificazioni

Nella sottostante tabella si riassume il profilo cedolare dei titoli, così come dettagliato al precedente articolo 8 del presente regolamento (i tassi indicati sono da considerarsi annui lordi).

| <u>Caso</u> | 1° ANNO | 2° ANNO | 3° ANNO | 4° ANNO | 5° ANNO | REND. (*) |
|-------------|---------|---------|---------------------|---------------------|----------------------|--------------|
| A | 2,00% | 2,00% | 4,50% + RIMBORSO | | | 2,81% |
| B | 2,00% | 2,00% | 1,00% | 9,00% + RIMBORSO | | 3,41% |
| C | 2,00% | 2,00% | 1,00% | 1,00% | 13,50% + RIMBORSO | 3,74% |
| D | 2,00% | 2,00% | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1,41% |

(*) rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta.

I rendimenti indicati sono stati calcolati alla data di emissione sulla base del prezzo di emissione, pari a 100.

Articolo 10 - Eventi di turbativa delle Borse di Riferimento

Qualora, in occasione di una “Data di Rilevazione Iniziale” e/o di una “Data di Rilevazione Finale”, la Società Emittente abbia accertato che si sia verificato o persista nel periodo antecedente l’orario di chiusura della relativa “Borsa di Riferimento”, in relazione a uno o più indici componenti il “Paniere di Riferimento” uno o più dei seguenti eventi (gli Eventi di Turbativa):

- una sospensione o una limitazione degli scambi di titoli che costituiscano almeno il 20% dell’indice in tale data; ovvero una sospensione o una limitazione degli scambi di contratti futures o di opzione legati all’indice;
- una interruzione o una riduzione della possibilità di effettuare scambi o ottenere valori di mercato su titoli che costituiscano almeno il 20% dell’indice in tale data; ovvero una interruzione o una riduzione della possibilità di effettuare scambi o ottenere valori di mercato su contratti futures o di opzione legati all’indice;
- la chiusura anticipata dei mercati relativi ai titoli che costituiscano almeno il 20% dell’indice in tale data rispetto alla chiusura ordinaria dei mercati, salvo che detta chiusura anticipata sia stata annunciata almeno un’ora prima o dell’orario di regolare chiusura degli scambi sui mercati, o se anteriore al termine fissato per l’acquisizione degli ordini da eseguirsi in quella data;

la Società Emittente stessa rileverà i “Valori di Riferimento” dell’indice o degli indici nelle cui “Borse di Riferimento” si sia verificato l’Evento di Turbativa nel primo giorno lavorativo successivo alla cessazione dell’Evento di Turbativa e che non coincida con un’altra “Data di Rilevazione Iniziale” e/o con un’altra “Data di Rilevazione Finale”.

Gli indici per i quali le relative “Borse di Riferimento” non abbiano visto il verificarsi dell’Evento di Turbativa saranno osservati nelle date di rilevazione originariamente previste.

Qualora l’Evento di Turbativa dovesse protrarsi per otto giorni lavorativi successivi all’ultima “Data di Rilevazione Iniziale” e/o all’ultima “Data di Rilevazione Finale” come originariamente definite, tale ottavo giorno sarà comunque considerato “Data di

Rilevazione Iniziale” e/o “Data di Rilevazione Finale”, nonostante il sussistere dell’Evento di Turbativa o il fatto che coincida con un’altra “Data di Rilevazione Iniziale” e/o un’altra “Data di Rilevazione Finale”.

Qualora pertanto l’Evento di Turbativa persista in tali date, la Società Emittente determinerà comunque in buona fede e con riferimento all’ottavo giorno lavorativo successivo all’ultima “Data di Rilevazione Iniziale” e/o all’ultima “Data di Rilevazione Finale” come originariamente definite, il valore di Spot_{0,i} e/o Spott_i, nonostante l’Evento di Turbativa. In particolare la Società Emittente determinerà il “Valore di Riferimento” dell’indice in base alla formula o al metodo di calcolo in uso prima dell’inizio degli Eventi di Turbativa utilizzando i prezzi di mercato (o, in caso di sospensione o di limitazione degli scambi, una stima quanto più possibile oggettiva dei prezzi di mercato che avrebbero prevalso in assenza di sospensioni o di limitazioni degli scambi) relativi a tale ottavo giorno per ogni titolo incluso a tale data nell’indice.

Articolo 11 - Non disponibilità degli indici o modifica degli stessi

Nel caso in cui in un giorno di rilevazione del “Valore di Riferimento” degli indici si verifichi una modifica sostanziale nel criterio del calcolo o comunque nella determinazione di uno o più Indici, ovvero gli indici non siano più disponibili, verranno applicati in buona fede dalla Società Emittente, ove necessari, gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche per la determinazione della cedola di cui all’articolo 8 del presente regolamento.

In particolare relativamente a ciascun indice componente il “Paniere di Riferimento”, qualora, alla data di rilevazione di un “Valore di Riferimento”:

a) l’indice non venga calcolato e comunicato dal relativo Titolare, ma sia calcolato e pubblicamente comunicato da un altro ente, indipendente dalla Società Emittente, ma da questa ritenuto a tal fine fonte attendibile anche in funzione della sua posizione di mercato, la cedola sarà calcolata sulla base del valore dell’indice così calcolato e pubblicamente comunicato;

b) l’indice sia sostituito da un indice (l’Indice Equivalente) che utilizzi, a giudizio della Società Emittente, i medesimi o equivalenti formula e metodo di calcolo di quelli utilizzati nel calcolo dell’indice, l’indice rilevante per la determinazione della cedola di cui al precedente articolo 8 sarà l’Indice Equivalente.

c) la formula o il metodo di calcolo dell’indice siano stati oggetto di modifiche rispetto a quelli in vigore alla data di rilevazione di un precedente “Valore di Riferimento”, la Società Emittente apporterà a tale nuova formula o metodo di calcolo le opportune rettifiche, basandosi sul valore di chiusura dell’Indice alla “Data di Rilevazione Finale” di un “Valore di Riferimento” o se nel caso alla “Data di Rilevazione Iniziale”, determinato dalla Società Emittente secondo la formula e il metodo di calcolo del “Valore di Riferimento” dell’indice usati prima del cambiamento o del mancato calcolo, anziché basandosi sul “Valore di Riferimento” dell’indice pubblicato, riferendosi ai soli titoli che facevano parte dell’indice nel periodo immediatamente precedente le predette modifiche;

d) né il Titolare né altro ente - come definito al punto a) del presente articolo - calcolino e pubblicamente comunichino il valore dell’indice, oppure, ricorrendo l’ipotesi di cui allo stesso punto a), il valore dell’indice sia stato comunicato da ente non ritenuto a tal fine fonte attendibile dalla Società Emittente, verranno effettuati da parte della Società Emittente stessa gli opportuni calcoli per determinare la cedola, secondo quanto previsto al precedente paragrafo c).

Articolo 12 - Luogo di pagamento

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati dagli intermediari autorizzati presso i propri sportelli sui titoli dagli stessi amministrati ed accentrati presso la Monte Titoli S.p.A..

Qualora la data per il pagamento del capitale o degli interessi coincida con un giorno non lavorativo nel luogo del pagamento, il pagamento verrà eseguito nel primo giorno lavorativo utile successivo, senza corresponsione di interessi per tale periodo aggiuntivo.

Articolo 13 - Termini di prescrizione

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data di rimborsabilità dei titoli.

Articolo 14 - Garanzia

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio della Società Emittente.

Il rimborso del presente titolo non è coperto dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Articolo 15 – Quotazione

La Società Emittente, non appena assolte le formalità previste dalla normativa vigente, richiederà a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione ufficiale del prestito obbligazionario sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (M.O.T.).

Articolo 16 - 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 e 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.

Articolo 17 – Acquisto di proprie obbligazioni

Nel rispetto della normativa di vigilanza tempo per tempo vigente la Società Emittente ha la facoltà di acquistare sul mercato le obbligazioni del presente prestito.

Articolo 18 – Varie

Eventuali comunicazioni della Società Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente previsto dalla legge, mediante pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale o, in alternativa, su un quotidiano a diffusione nazionale a scelta della Società Emittente.

Il possesso delle obbligazioni comporta la piena conoscenza ed accettazione di tutte le condizioni del presente regolamento.

Appendice 1 – Paniere di Riferimento

| Indici del Paniere | Borse di Riferimento | Codici Bloomberg |
|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Dow Jones EURO STOXX 50 | (*) | SX5E |
| SMI® | Borsa Svizzera | SMI |
| FTSE™ 100 | Borsa di Londra | UKX |
| OMX™ | Borsa di Stoccolma | OMX |
| STANDARD & POOR'S® 500 | Borsa di New York | SPX |
| NIKKEI 225 | Borsa di Tokyo | NKY |

(*) si intendono le Borse sulle quali sono quotate le azioni che compongono l'indice Dow Jones EURO STOXX 50 e Eurex Deutschland

I titoli obbligazionari del presente prestito non sono sponsorizzati, garantiti, venduti ovvero offerti da alcuna delle seguenti società che sono titolari dei rispettivi Indici di riferimento e Marchi, ed esattamente: Stoxx Ltd. per Dow Jones EURO STOXX 50; SWX Swiss Exchange per SMI®; FTSE International Ltd. per FTSE™ 100; OM HEX AB (publ.) per OMX™; Standard & Poor's (The McGraw-Hill Companies Inc.) per STANDARD & POOR'S® 500 e Nihon Keizai Shimbun Inc. per NIKKEI 225 (*tutte le società di seguito in questo articolo definite i "Titolari"*). I Titolari non rilasciano alcuna garanzia o dichiarazione, espressa o tacita, agli obbligazionisti del presente prestito o al pubblico relativamente all'opportunità dell'investimento in titoli in generale o in obbligazioni del presente prestito in particolare, né quanto alla capacità dell'indice di riflettere l'andamento del mercato azionario. Tali indici sono determinati, composti e calcolati da ciascuno dei Titolari, senza alcun intervento da parte della Società Emittente del prestito e senza alcun adattamento in relazione alla presente emissione. I Titolari non hanno l'obbligo di considerare le esigenze della Società Emittente del prestito o degli obbligazionisti del presente prestito nella determinazione, nella composizione e nel calcolo dell'indice. I Titolari non assumono alcuna responsabilità, né intervengono in alcun modo nella determinazione del godimento, del prezzo o delle quantità delle obbligazioni da emettere ovvero nella determinazione o nel calcolo dei flussi monetari relativi alle obbligazioni del presente prestito. I Titolari non hanno alcun obbligo o responsabilità in relazione all'amministrazione, alla commercializzazione e alla negoziazione delle obbligazioni.

I Titolari non garantiscono l'accuratezza e la completezza degli indici o di qualsiasi dato relativo agli stessi e non assumono alcuna responsabilità per errori, omissioni o sospensioni degli Indici. I Titolari non rilasciano alcuna garanzia o dichiarazione, espressa o tacita, agli obbligazionisti del presente prestito o a terzi in relazione alla *performance* delle obbligazioni del presente prestito, derivante dall'utilizzo degli Indici o di qualsiasi altro dato relativo ad essi.

I Titolari declinano ogni responsabilità, espressa o tacita, in relazione alla commerciabilità e all'idoneità per finalità o utilizzi specifici dell'Indice di cui sono Titolari o di qualsiasi altro dato relativo allo stesso. Fatto salvo quanto precede, in nessun caso i Titolari potranno essere considerati responsabili per perdite o danni, diretti o indiretti comprese le perdite di profitto anche qualora siano stati avvertiti dell'eventualità di tali danni.

**DOCUMENTAZIONE
A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO PRESSO
LA SEDE SOCIALE DELL'EMITTENTE**

E

**LA BORSA ITALIANA S.P.A.
(Piazza degli Affari, 6 - 20123 MILANO)**

- **Relazioni semestrali e trimestrali approvate successivamente alla pubblicazione del Documento Informativo sull'Emittente depositato presso la Consob in data 25 maggio 2005**

I documenti sopraindicati sono disponibili anche sul sito Internet di Banca Intesa (www.bancaintesa.it)

INFORMAZIONI RELATIVE AI RESPONSABILI DELLA NOTA INTEGRATIVA

Denominazione e sede della persona giuridica che si assume la responsabilità della Nota Integrativa

Banca Intesa S.p.A. con sede in Milano, Piazza Paolo Ferrari n. 10, rappresentata legalmente dal Responsabile del Servizio Finanza Strategica e Proprietary Investment Dott. Sandro Cocco, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità della presente Nota Integrativa.

Lo stesso dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati in essa contenuti rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Dichiarazione di responsabilità

La presente Nota Integrativa è conforme al modello depositato presso la CONSOB in data 13 ottobre 2005 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi con le obbligazioni:

Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Gennaio ‘04” legato ad indici internazionali

Banca Intesa S.p.A. 2004/2009 “Golden Goal Marzo ‘04” legato ad indici internazionali

ammesse alla quotazione ufficiale con provvedimento n. 4254 del 30 settembre 2005 dalla Borsa Italiana S.p.A..

Banca Intesa S.p.A., come sopra rappresentata, è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella Nota Integrativa e si assume altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fosse tenuta a conoscere e verificare.

Banca Intesa S.p.A.

Il Responsabile del Servizio Finanza
Strategica e Proprietary Investment
Dott. Sandro Cocco

Il Presidente del Collegio Sindacale
Dott. Gianluca Ponzellini
