



**INTESA SANPAOLO S.P.A.**

**Società iscritta all'Albo delle Banche al n. 5361  
Capogruppo del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo  
iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari**

**Sede legale in Torino, Piazza San Carlo 156**

**Capitale sociale Euro 6.646.436.318,60**

**Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino e codice fiscale: 00799960158**

**Partita I.V.A.: 10810700152**

**Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia**

**Condizioni Definitive relative all'emissione di un importo nominale massimo complessivo di euro 500.000.000 di Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente e scadenza 20/02/2009 di Intesa Sanpaolo S.p.A.**

**“Intesa Sanpaolo S.p.A. “VITAMINA C 4,15% SPECIAL” FEBBRAIO 2007”**

**CODICE ISIN IT0004177967**

**ai sensi del Programma di Emissione di cui alla Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari relativa al Programma di Emissione di Obbligazioni a Tasso Fisso, o a Tasso Fisso Crescente, o a Tasso Fisso Decrescente depositata presso la CONSOB in data 17 novembre 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6092113 del 16 novembre 2006, così come integrata dal Supplemento depositato presso la Consob in data 11 gennaio 2007 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 7000901 del 4 gennaio 2007.**

**Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 29 gennaio 2007**

***L'adempimento di pubblicazione delle Condizioni Definitive mediante Avviso Integrativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'Offerta sono ottenibili solo con la consultazione congiunta del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base è disponibile presso il sito internet dell'Emittente [www.intesasanpaolo.com](http://www.intesasanpaolo.com), del Responsabile del Collocamento, nonché sul sito internet dei Collocatori.***

Il presente documento contiene le Condizioni Definitive relative all'emissione dei Titoli di seguito descritti. Esso deve essere letto congiuntamente al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 11 gennaio 2007 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 7000901 del 4 gennaio 2007, alla Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e alla Nota di Sintesi relative al Programma di Emissione di Obbligazioni a Tasso Fisso, o a Tasso Fisso Crescente, o a Tasso Fisso Decrescente depositate presso la CONSOB in data 17 novembre 2006, a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6092113 del 16 novembre 2006, così come integrate dai relativi Supplementi depositati presso la CONSOB in data 11 gennaio 2007 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 7000901 del 4 gennaio 2007, congiuntamente costituenti il Prospetto di Base relativo al Programma di Emissione di Obbligazioni a Tasso Fisso, o a Tasso Fisso Crescente, o a Tasso Fisso Decrescente di Intesa Sanpaolo S.p.A. (il **Prospetto di Base**) per le emissioni da effettuarsi con il codice emittente dell'allora Banca Intesa S.p.A. (3069.2).

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente al Regolamento dei Titoli qui di seguito allegato, costituiscono il Regolamento del Prestito Obbligazionario in oggetto.

In caso di difformità o contrasto con le previsioni generali previste nel Regolamento dei Titoli qui di seguito allegato, quanto contenuto nelle presenti Condizioni Definitive dovrà prevalere.

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base.

*Si riporta di seguito il paragrafo "Fattori di Rischio" di cui al Prospetto di Base, ed ogni riferimento alle "relative Condizioni Definitive" va inteso come riferito alle presenti Condizioni Definitive.*

## **FATTORI DI RISCHIO**

*SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE LA NOTA INFORMATIVA AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO COLLEGATI ALLA SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI. SI INVITANO INOLTRE GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE.*

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

### **RISCHIO LEGATO ALLA PRESENZA DI PARTICOLARI CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

**LADDOVE INDICATO NELLE RELATIVE CONDIZIONI DEFINITIVE, I TITOLI POTRANNO ESSERE SOTTOSCRITTI ESCLUSIVAMENTE CON L'APPORTO DI "DENARO FRESCO", PER TALE INTENDENDOSI NUOVE DISPONIBILITÀ ACCREDITATE DAL SOTTOSCRITTORE PRESSO INTESA SANPAOLO S.P.A. (MA COMUNQUE NON PROVENIENTI DA SMOBILIZZI DI GIACENZE/PRODOTTI GIÀ PRESENTI ALLA DATA SOTTO INDICATA PRESSO ALTRE BANCHE DEL GRUPPO INTESA SANPAOLO) A PARTIRE DALLA DATA DI TRE SETTIMANE DI CALENDARIO PRIMA DI QUELLA DI INIZIO DEL COLLOCAMENTO DELLA SINGOLA OFFERTA. VI È PERTANTO IL RISCHIO CHE NON POSSANO ADERIRE A DETERMINATE SINGOLE OFFERTE QUEGLI INVESTITORI CHE NON SIANO IN GRADO DI SODDISFARE TALE CONDIZIONE E IN PARTICOLARE COLORO CHE SIANO GIÀ CLIENTI DI INTESA SANPAOLO S.P.A. (OVVERO QUELLI I CUI FONDI FOSSERO COMUNQUE PROVENIENTI DA SMOBILIZZI DI GIACENZE/PRODOTTI GIÀ PRESENTI ALLA DATA SOPRA INDICATA PRESSO ALTRE BANCHE DEL GRUPPO INTESA SANPAOLO) E NON ABBIANO ALTROVE ALTRE DISPONIBILITÀ DA ACCREDITARE PRESSO LA STESSA NELL'ARCO DI TEMPO COME SOPRA DETERMINATO (MA COMUNQUE NON PROVENIENTI DA SMOBILIZZI DI GIACENZE/PRODOTTI GIÀ PRESENTI ALLA DATA SOPRA INDICATA PRESSO ALTRE BANCHE DEL GRUPPO INTESA SANPAOLO).**

**SUL PUNTO SI RINVIA AL PAR. 5.1.1 DELLA NOTA INFORMATIVA.**

## **RISCHIO EMITTENTE**

ACQUISTANDO I TITOLI, L'INVESTITORE DIVENTA UN FINANZIATORE DELL'EMITTENTE ED ACQUISTA IL DIRITTO A PERCEPIRE IL PAGAMENTO DI QUALSIASI IMPORTO RELATIVO AI TITOLI (QUALI SPECIFICAMENTE INDICATI NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE) NONCHÉ IL RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO ALLA DATA DI RIMBORSO. PERTANTO, I TITOLI SONO SOGGETTI IN GENERALE AL RISCHIO CHE, IN CASO DI LIQUIDAZIONE, L'EMITTENTE NON SIA IN GRADO DI PAGARE GLI INTERESSI O DI RIMBORSARE IL CAPITALE A SCADENZA.

PER ULTERIORI RISCHI RELATIVI ALL'EMITTENTE SI RINVIA AL CAPITOLO "FATTORI DI RISCHIO" DI CUI AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.

## **RISCHIO DI TASSO**

L'INVESTIMENTO NEI TITOLI COMPORTA GLI ELEMENTI DI RISCHIO "MERCATO" PROPRI DI UN INVESTIMENTO IN TITOLI OBBLIGAZIONARI A TASSO FISSO, O A TASSO FISSO CRESCENTE, O A TASSO FISSO DECRESCENTE.

FLUTTUAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI SI RIPERCUOTONO SUI PREZZI E QUINDI SUI RENDIMENTI DEI TITOLI, IN MODO TANTO PIÙ ACCENTUATO QUANTO PIÙ LUNGA È LA LORO VITA RESIDUA. INOLTRE, NEL CASO IN CUI I TASSI FISSI ANNUI SIANO DECRESCENTI, DOPO CHE SARÀ STATA CORRISPOSTA LA PRIMA CEDOLA PIÙ ALTA, IL PREZZO DEI TITOLI È DESTINATO TENDENZIALMENTE A DIMINUIRE POICHÉ LA CEDOLA O LE CEDOLE RESIDUE SONO DI MINORE ENTITÀ.

CONSEQUENTEMENTE, QUALORA GLI INVESTITORI DECIDESSERO DI VENDERE I TITOLI PRIMA DELLA SCADENZA, IL VALORE DI MERCATO POTREBBE RISULTARE INFERIORE ANCHE IN MANIERA SIGNIFICATIVA AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE DEI TITOLI. IL RICAVO DI TALE VENDITA POTREBBE QUINDI ESSERE INFERIORE ANCHE IN MANIERA SIGNIFICATIVA ALL'IMPORTO INIZIALMENTE INVESTITO OVVERO IL RENDIMENTO EFFETTIVO DELL'INVESTIMENTO POTREBBE RISULTARE ANCHE SIGNIFICATIVAMENTE DIVERSO OVVERO SIGNIFICATIVAMENTE INFERIORE A QUELLO ATTRIBUITO AI TITOLI AL MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE, IPOTIZZANDO DI MANTENERE L'INVESTIMENTO FINO ALLA SCADENZA.

## **RISCHIO DI LIQUIDITÀ**

**SALVO OVE DIVERSAMENTE INDICATO NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE, NON È PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DELLE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLA NOTA INFORMATIVA.**

**IL SOTTOSCRITTORE POTREBBE SUBIRE DELLE PERDITE IN CONTO CAPITALE NEL DISINVESTIMENTO DEI TITOLI IN QUANTO L'EVENTUALE VENDITA POTREBBE AVVENIRE AD UN PREZZO INFERIORE AL PREZZO DI EMISSIONE DEI TITOLI. INOLTRE, I TITOLI POTREBBERO PRESENTARE PROBLEMI DI LIQUIDITÀ PER L'INVESTITORE CHE INTENDA DISINVESTIRE PRIMA DELLA SCADENZA IN QUANTO LE RICHIESTE DI VENDITA POTREBBERO NON TROVARE TEMPESTIVA ED ADEGUATA CONTROPARTITA.**

SI INVITANO PERALTRO GLI INVESTITORI A LEGGERE ANCHE IL PAR. 6.1 DELLA NOTA INFORMATIVA.

## **RISCHIO CONNESSO ALLA VARIAZIONE DEL REGIME FISCALE**

I VALORI LORDI E NETTI RELATIVI AL TASSO DI INTERESSE ED AL RENDIMENTO DEI TITOLI SARANNO CONTENUTI NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DI VOLTA IN VOLTA RILEVANTI E SARANNO CALCOLATI SULLA BASE DEL REGIME FISCALE IN VIGORE ALLA DATA DI PUBBLICAZIONE DEL RELATIVO AVVISO INTEGRATIVO.

NON È POSSIBILE PREVEDERE SE IL REGIME FISCALE SULLA BASE DEL QUALE TALI VALORI NETTI RELATIVI AL RENDIMENTO ED AL TASSO DI INTERESSE, VIGENTE ALLA DATA DI PUBBLICAZIONE DELLO SPECIFICO AVVISO INTEGRATIVO, POTRÀ SUBIRE EVENTUALI MODIFICHE DURANTE LA VITA DELLE OBBLIGAZIONI NÉ PUÒ ESSERE ESCLUSO CHE, IN CASO DI MODIFICHE, I VALORI NETTI INDICATI CON RIFERIMENTO AI TITOLI POSSANO DISCOSTARSI, ANCHE SENSIBILMENTE, DA QUELLI CHE SARANNO EFFETTIVAMENTE APPLICABILI AI TITOLI ALLE VARIE DATE DI PAGAMENTO.

SONO A CARICO DELL'OBBLIGAZIONISTA LE IMPOSTE E LE TASSE, PRESENTI E FUTURE, CHE PER LEGGE COLPISCONO I TITOLI E/O I RELATIVI INTERESSI, PREMI ED ALTRI FRUTTI. DI CONSEGUENZA, QUALORA TRATTENUTE SI RENDANO NECESSARIE IN SEGUITO A MODIFICHE DEL REGIME FISCALE APPLICABILE, GLI INVESTITORI RICEVERANNO UN IMPORTO INFERIORE A QUELLO CUI AVREBBERO AVUTO DIRITTO QUALE PAGAMENTO RELATIVO AI TITOLI. L'EMITTENTE NON È IN GRADO DI PREVEDERE SE MODIFICHE NORMATIVE SI VERIFICHERANNO ENTRO LA DATA DI RIMBORSO DELLE OBBLIGAZIONI E, QUALORA CIÒ ACCADESSE, QUALI SARANNO GLI IMPORTI CHE DOVRÀ TRATTENERE.

IN NESSUN CASO POTRÀ ESSERE DECISA ALCUNA TRATTENUTA A DISCREZIONE DELL'EMITTENTE.

A TALE PROPOSITO, UNA BREVE DESCRIZIONE DEL REGIME FISCALE PROPRIO DELL'ACQUISTO, DELLA DETENZIONE E DELLA CESSIONE DELLE OBBLIGAZIONI PER CERTE CATEGORIE DI INVESTITORI, AI SENSI DELLA LEGISLAZIONE TRIBUTARIA ITALIANA E DELLA PRASSI VIGENTE ALLA DATA DI PUBBLICAZIONE DELLA NOTA INFORMATIVA, È RIPORTATA AL CAPITOLO 4, PARAGRAFO 4.14, DELLA NOTA INFORMATIVA STESSA, FERMO RESTANDO CHE IL DESCRITTO REGIME FISCALE RIMANE SOGGETTO A POSSIBILI CAMBIAMENTI CHE POTREBBERO AVERE EFFETTI RETROATTIVI.

### **RISCHIO CONNESSO ALL'ASSENZA DI GARANZIE SPECIFICHE DI PAGAMENTO**

I TITOLI CHE SARANNO EMESSI AI SENSI DEL PROGRAMMA NON SARANNO ASSISTITI DALLA GARANZIA DEL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI.

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

### **RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DEI TITOLI**

PER I TITOLI OGGETTO DELLA NOTA INFORMATIVA NON È PREVISTA LA RICHIESTA DI RATING DA PARTE DELL'EMITTENTE.

1. Emittente: Intesa Sanpaolo S.p.A.  
Emissione effettuata con il codice emittente dell'allora Banca Intesa S.p.A. (3069.2)

	Rating	
	Lungo Termine	Breve Termine
MOODY'S	Aa3	P-1
STANDARD & POOR'S	AA-	A-1+
FITCH	AA-	F1+

2. Tipologia di Titolo: Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente

3. Numero della *Tranche*: 1

4. Valuta: Euro (€)

5. Ammontare Nominale massimo complessivo: 500.000.000 €

6. Ammontare destinato all'assegnazione dei Titoli prenotati prima della chiusura anticipata dell'Offerta ovvero l'ultimo giorno dell'Offerta ed eccedente l'importo di cui al punto successivo: 50.000.000 €

7. Ammontare raggiunto il quale il Responsabile del collocamento procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta: 450.000.000 €

8. Prezzo di Emissione:	100 per cento dell'Ammontare Nominale
9. Taglio dei Titoli <sup>(1)</sup> :	1.000 €
10. (i) Data di Emissione:	20/02/2007
(ii) Data di Godimento degli Interessi:	20/02/2007
11. Data di Rimborso:	20/02/2009
12. Tasso di Interesse:	4,15 per cento – Tasso Fisso Nominale Annuo Lordo – pagabile semestralmente il 20 agosto 2007 ed il 20 febbraio 2008
	3,75 per cento – Tasso Fisso Nominale Annuo Lordo – pagabile semestralmente il 20 agosto 2008 ed il 20 febbraio 2009
13. Periodicità di pagamento degli Interessi:	Semestrale
14 Meccanismo di Rimborso/Pagamento:	Rimborso alla pari in un'unica soluzione alla scadenza
15. <i>Status</i> dei Titoli:	Titoli non subordinati
16. Quotazione:	I Titoli non saranno quotati in mercati regolamentati ma l'Emittente si impegna a far inserire tali Titoli in un sistema di Scambi Organizzati (SSO), la cui attività è soggetta agli adempimenti di cui all'art. 78 del D.Lgs 58/98 (TUF), in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e vendita, secondo le regole proprie di tale SSO

## DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI PAGABILI

### 17. Disposizioni relative alle Obbligazioni:

(i) Tassi di Interesse:	4,15 per cento annuo lordo pagabile semestralmente e in via posticipata il 20 agosto 2007 ed il 20 febbraio 2008
	3,75 per cento annuo lordo pagabile semestralmente e in via posticipata il 20 agosto 2008 ed il 20 febbraio 2009
(ii) Date di Pagamento Interessi:	il 20 febbraio ed il 20 agosto di ogni anno fino alla Data di Rimborso inclusa
(iii) Rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta:	3,988 per cento
(iv) Rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%:	3,485 per cento

---

<sup>(1)</sup> ESSENDO I TITOLI DEMATERIALIZZATI, PER "TAGLIO DEI TITOLI" DEVE INTENDERSI L'IMPORTO MINIMO RICHiesto PER CIASCUN TRASFERIMENTO DEI TITOLI.

## DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO

18. Opzione di rimborso anticipato a favore dell'Emittente: Non Applicabile

19. Ammontare del Rimborso Finale: Alla pari

## COLLOCAMENTO E OFFERTA

20. (i) Responsabile del Collocamento: Intesa Sanpaolo S.p.A.

(ii). Collocatori: La rete di sportelli dell'Emittente che prima del 1° gennaio 2007 appartenevano a Banca Intesa S.p.A.

(iii) Destinatari dell'Offerta: Pubblico in Italia

21. Condizioni dell'Offerta: I Titoli potranno essere sottoscritti esclusivamente con "denaro fresco" del sottoscrittore; per "denaro fresco" si intendono nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso Intesa Sanpaolo S.p.A. (ma comunque non proveniente da smobilizzi di giacenze/prodotti già presenti alla data dell'11 gennaio 2007 presso altre Banche del Gruppo Intesa Sanpaolo) a partire dall'11 gennaio 2007.

Pertanto l'investitore, anche se già cliente di Intesa Sanpaolo S.p.A. e/o delle altre Banche del Gruppo Intesa Sanpaolo non potrà utilizzare somme che all'11 gennaio 2007 siano già in giacenza presso l'Emittente e/o le altre Banche del Gruppo Intesa Sanpaolo o somme provenienti dal disinvestimento o dal rimborso di prodotti finanziari di cui egli risulti alla data dell'11 gennaio 2007 già intestatario presso Intesa Sanpaolo S.p.A. e/o altre Banche del Gruppo Intesa Sanpaolo.

22. Restrizioni alla vendita: I Titoli non potranno essere offerti o venduti a soggetti indicati nella Nota Informativa al punto 5.2.1

23. Periodo di validità dell'Offerta: Dal 01/02/2007 al 16/02/2007 (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata del collocamento ad insindacabile giudizio dell'Emittente e Responsabile del Collocamento

24. Prezzo di Offerta: 100 per cento dell'Ammontare Nominale

25. Lotto Minimo sottoscrivibile: n. una Obbligazione da nominali 1.000 €

26. Data di Regolamento: 20/02/2007

27. Commissioni per i Collocatori: Non Applicabile

## INFORMAZIONI OPERATIVE

28. Sistema di gestione accentrata: Alla Data di Emissione i Titoli saranno accentrati presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi e per gli effetti del decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e delibera CONSOB n. 11768/1998

29. Anagrafica dei Titoli

(i) Codice ISIN: IT0004177967

(ii) Rating: Non applicabile

## ALTRE INFORMAZIONI

30. Modalità di pubblicazione delle eventuali comunicazioni agli obbligazionisti: Eventuali comunicazioni dell'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 dell'Emittente

31. Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha approvato la specifica emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma: Autorizzazione del 26/01/2007

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

## ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è pari a 3,988% e il rendimento effettivo annuo netto, calcolato in regime di capitalizzazione composta, ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%, è pari a 3,485%.

### **Comparazione con titoli non strutturati di simile durata**

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale vengono confrontati il rendimento effettivo annuo al lordo e al netto dell'imposta sostitutiva (attualmente del 12,50%) del Titolo offerto e di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di simile scadenza) rilevato alla data del 24/01/2007 e calcolato in base al prezzo di 98,21%.

	<b>BTP 3,00% 01/02/2009 (codice ISIN IT0004008121)</b>	<b>INTESA SANPAOLO S.P.A. (codice ISIN IT0004177967)</b>
<b>Scadenza</b>	01/02/2009	20/02/2009
<b>Rendimento Effettivo Annuo Lordo (in capitalizzazione composta)</b>	3,969%	3,988%
<b>Rendimento Effettivo Annuo Netto (in capitalizzazione composta)</b>	3,576%	3,485%

## RECENTI SVILUPPI

Si riportano qui di seguito le informazioni che sono state indicate nei Supplementi alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi depositati presso la CONSOB in data 11 gennaio 2007, a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 7000901 del 4 gennaio 2007. Tali informazioni si sono rese necessarie in conseguenza della fusione per incorporazione in Banca Intesa S.p.A. di Sanpaolo IMI S.p.A., come più dettagliatamente esposto nei Supplementi medesimi.

Da tale incorporazione consegue che:

- 1) a far data dall'efficacia della fusione, ovvero dal 1° gennaio 2007, l'Emittente è Intesa Sanpaolo S.p.A.;
- 2) **le emissioni di Obbligazioni a Tasso Fisso, o a Tasso Fisso Crescente, o a Tasso Fisso Decrescente di Intesa Sanpaolo S.p.A. saranno effettuate, ed i relativi titoli accreditati presso la Monte Titoli S.p.A., in parte con il codice emittente dell'allora Sanpaolo IMI S.p.A. (1025.6) ed in parte con il codice emittente dell'allora Banca Intesa S.p.A. (3069.2) ovvero lo stesso che ha poi assunto Intesa Sanpaolo S.p.A.;**
- 3) **pertanto, le singole emissioni potranno avere anche caratteristiche simili ma non saranno mai del tutto identiche e quindi avranno codici ISIN sempre diversi tra di loro;**
- 4) **per tutto il tempo che sarà necessario per procedere all'effettiva integrazione delle reti filiali delle due banche che hanno dato luogo alla fusione, presso le filiali dell'allora Sanpaolo IMI S.p.A. sarà possibile acquistare soltanto i titoli provenienti da emissioni effettuate con il codice emittente dell'allora Sanpaolo Imi S.p.A.; viceversa, presso le filiali dell'allora Banca Intesa S.p.A. sarà possibile acquistare soltanto i titoli provenienti da emissioni effettuate con il codice emittente dell'allora Banca Intesa S.p.A., ovvero lo stesso che ha poi assunto Intesa Sanpaolo S.p.A.;**
- 5) **le emissioni di Obbligazioni a Tasso Fisso, o a Tasso Fisso Crescente, o a Tasso Fisso Decrescente di Intesa Sanpaolo S.p.A. effettuate con il codice emittente dell'allora Banca Intesa S.p.A. saranno effettuate a valere sulla Nota di Sintesi e Nota Informativa relative al programma di emissione di Obbligazioni a Tasso Fisso, o a Tasso Fisso Crescente, o a Tasso Fisso Decrescente dell'allora Banca Intesa S.p.A. che continuano ad essere pienamente valide ed efficaci -salvo che per i riferimenti all'Emittente che devono intendersi fatti a Intesa Sanpaolo S.p.A. (e non più a Banca Intesa S.p.A.), per il riferimento al Documento di Registrazione che deve intendersi quello di Intesa Sanpaolo S.p.A. (e non più quello di Banca Intesa S.p.A.), nonché per le altre modifiche/integrazioni apportate alla Nota di Sintesi e Nota Informativa con i rispettivi Supplementi- e pertanto esse sono allegate ai rispettivi Supplementi per costituirne parte integrante e sostanziale;**
- 6) **che per tutto il tempo che sarà necessario per procedere all'effettiva omogeneizzazione dei flussi commissionali (impliciti per le filiali di Intesa Sanpaolo S.p.A. ed effettivi per le altre eventuali Banche Collocatrici) nonché delle procedure di determinazione dei rendimenti a favore degli investitori, è possibile che le singole emissioni, che per quanto detto avranno caratteristiche simili ma non saranno mai identiche tra di loro (anche perché probabilmente emesse in date diverse e quindi con riferimento a diversi livelli dei relativi parametri oggettivi di mercato di riferimento), potranno mostrare differenze sia nei flussi commissionali sia, soprattutto, nei rendimenti offerti agli investitori.**

## **RESPONSABILITA'**

Intesa Sanpaolo S.p.A. si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

Milano, 26 gennaio 2007

Camilla Tinari

(Responsabile del Servizio Finanza Strategica)



ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE E' ALLEGATA COPIA DEL REGOLAMENTO DEI TITOLI CONTENUTO NELLA NOTA INFORMATIVA

## **REGOLAMENTO DEI TITOLI**

*I Titoli emessi ai sensi del Programma saranno disciplinati dalle disposizioni del seguente Regolamento dei Titoli (il **Regolamento**) così come di volta in volta integrato dalle rilevanti Condizioni Definitive e, per quanto ivi non specificamente previsto, dalle disposizioni normative e regolamentari applicabili.*

*Il seguente Regolamento sarà allegato all'Avviso Integrativo, contenente le rilevanti Condizioni Definitive di ciascuna emissione ed offerta dei Titoli emessi ai sensi del Programma. Le Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione potranno includere ulteriori termini e condizioni dei Titoli, che, laddove fossero in contrasto con una o più disposizioni del presente Regolamento, sostituiranno o modificheranno, a seconda dei casi, tale o tali disposizioni del presente Regolamento ai fini di, e limitatamente a, quell'emissione.*

### **Articolo 1 - Importo e Titoli**

I Titoli oggetto del presente Regolamento (i **Titoli**) sono rappresentati da Obbligazioni a Tasso Fisso (le **Obbligazioni a Tasso Fisso**), o da Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente (le **Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente**) o da Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente (le **Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente**) secondo quanto specificato nelle relative Condizioni Definitive, emesse da Intesa Sanpaolo S.p.A. (**l'Emittente**).

L'ammontare nominale dei Titoli, il numero e il taglio minimo delle Obbligazioni saranno specificati nelle relative Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni saranno rappresentate da titoli al portatore.

I Titoli sono denominati in Euro.

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 sarà pari al 100% del valore nominale.

### **Articolo 3 – Durata**

La durata dei Titoli decorre a partire dalla Data di Emissione fino alla Data di Rimborso, entrambe le date sono specificate nelle relative Condizioni Definitive.

### **Articolo 4 – Rimborso**

Le obbligazioni verranno rimborsate alla data e con le modalità indicate nelle relative Condizioni Definitive. In nessun caso il rimborso potrà avvenire al di sotto del valore nominale dei Titoli.

Alle emissioni di Titoli disciplinate dal presente Regolamento non si applicano le disposizioni dell'art. 1186 c.c..

### **Articolo 5 - Godimento**

Gli interessi sui Titoli maturano a partire dalla Data di Godimento indicata nelle relative Condizioni Definitive.

## **Articolo 6 – Interessi**

Dalla Data di Godimento, le Obbligazioni fruttano, sul valore nominale, interessi a Tasso Fisso, o interessi a Tasso Fisso Crescente, o Interessi a Tasso Fisso Decrescente, secondo quanto indicato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive. Ciascun tasso di interesse sarà pagabile in via posticipata in rate trimestrali, o semestrali, o annuali alle Date di Pagamento degli Interessi specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

## **Articolo 7 - Luogo di pagamento**

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

Qualora la data per il rimborso del capitale o per il pagamento 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.

Ai fini del presente articolo per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET (\*) è operativo.

(\*) TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System): sistema di regolamento lordo in tempo reale che le banche centrali della UE hanno realizzato per la terza fase della UEM per la gestione dei pagamenti d'importo rilevante in moneta unica. E' costituito dai sistemi di regolamento nazionali e dalle infrastrutture necessarie a collegarli.

## **Articolo 8 – Condizioni di sottoscrizione**

Secondo quanto indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative alle Singole Offerte, i Titoli potranno essere sottoscritti senza che l'offerta sia soggetta ad alcuna condizione, oppure potranno essere sottoscritti esclusivamente con "denaro fresco" del sottoscrittore; per "denaro fresco" si intendono nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso Intesa Sanpaolo S.p.A. a partire dalla data di tre settimane di calendario prima di quella di inizio del collocamento della Singola Offerta; ove detta data cada in un giorno festivo, si farà riferimento al primo giorno lavorativo antecedente. Pertanto l'investitore, anche se già cliente di Intesa Sanpaolo S.p.A. e/o delle altre Banche del Gruppo Intesa Sanpaolo, non potrà utilizzare somme che, alla data come sopra determinata e che verrà indicata nelle singole Condizioni Definitive, siano già in giacenza presso l'Emittente e/o le altre Banche del Gruppo Intesa Sanpaolo o somme provenienti dal disinvestimento o dal rimborso di prodotti finanziari di cui egli risulti alla suddetta data già intestatario presso Intesa Sanpaolo S.p.A. e/o le altre Banche del Gruppo Intesa Sanpaolo.

## **Articolo 9 - Termini di prescrizione**

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni da ciascuna Data di Pagamento degli Interessi e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla Data di Rimborso.

## **Articolo 10 – Garanzia**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Il rimborso dei Titoli oggetto del presente Regolamento non è coperto dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

## **Articolo 11 - 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 12 – Acquisto di proprie Obbligazioni**

Nel rispetto della normativa di vigilanza tempo per tempo vigente l'Emittente ha la facoltà di acquistare sul mercato le Obbligazioni di cui al presente Regolamento.

**Articolo 13 – Varie**

Eventuali comunicazioni dell'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 dell'Emittente.

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena conoscenza ed accettazione di tutte le condizioni del presente Regolamento, come di volta in volta integrate o modificate dalle relative Condizioni Definitive.