



## **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  
Sede secondaria in Milano, Via Monte di Pietà 8  
Capitale sociale Euro 6.646.547.922,56  
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

## **SUPPLEMENTO**

### **AL PROSPETTO DI BASE 2010/2011 RELATIVO AL PROGRAMMA DI EMISSIONE DI**

#### **Obbligazioni Subordinate *Lower Tier II* a Tasso Fisso**

#### **Obbligazioni Subordinate *Lower Tier II* a Tasso Fisso Crescente**

#### **Obbligazioni Subordinate *Lower Tier II* a Tasso Fisso Decrescente**

#### **Obbligazioni Subordinate *Lower Tier II* a Tasso Variabile**

Il presente supplemento (il “**Supplemento**”) è stato depositato presso la CONSOB in data 22 giugno 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11054320 del 15 giugno 2011 e deve essere letto congiuntamente al prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di emissione (il “**Programma**”) di Obbligazioni Subordinate *Lower Tier II* a Tasso Fisso, Obbligazioni Subordinate *Lower Tier II* a Tasso Fisso Crescente, Obbligazioni Subordinate *Lower Tier II* a Tasso Fisso Decrescente, Obbligazioni Subordinate *Lower Tier II* a Tasso Variabile (i “**Titoli**” o le “**Obbligazioni**”) di Intesa Sanpaolo S.p.A. (l’**Emittente**”) costituito:

- dal documento di registrazione contenente le informazioni su Intesa Sanpaolo S.p.A. nella sua veste di Emittente (il “**Documento di Registrazione**”), depositato presso la CONSOB in data 30 maggio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11038839 del 4 maggio 2011, e
- dalla nota informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”) e dalla nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) relative al Programma, depositate presso la CONSOB in data 30 novembre 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10094720 del 16 novembre 2010.

Il presente Supplemento, unitamente al Prospetto di Base ed ai relativi Supplementi depositati presso la CONSOB rispettivamente in data 23 maggio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11045088 del 19 maggio 2011 ed in data 30 maggio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11038839 del 4 maggio 2011, è consultabile sul sito *internet* dell’Emittente [group.intesasanpaolo.com](http://group.intesasanpaolo.com) ed è disponibile, in forma stampata e gratuitamente presso la sede legale dell’Emittente in Torino, Piazza San Carlo n. 156. I suddetti documenti sono altresì a disposizione del pubblico, ove applicabile, sul sito *internet* dei Collocatori che saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative alle Obbligazioni di volta in volta emesse ai sensi del Programma. In tal caso, i Collocatori consegneranno gratuitamente copia in forma stampata dei suddetti documenti a chiunque ne faccia richiesta.

L’informativa completa su Intesa Sanpaolo S.p.A. e sull’offerta delle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta dei suddetti Supplementi, del Documento di Registrazione, della Nota Informativa, della Nota di Sintesi e delle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta.

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

## **Dichiarazione di Responsabilità**

Intesa Sanpaolo S.p.A. con sede legale in Torino, Piazza San Carlo n. 156, rappresentata legalmente da Andrea Beltratti, in qualità di Presidente del Consiglio di Gestione, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità del presente Supplemento.

Il presente Supplemento è conforme al modello depositato presso la CONSOB in data 22 giugno 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11054320 del 15 giugno 2011 e, unitamente al Prospetto di Base e agli altri relativi Supplementi, contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati e le prospettive dell'Emittente, nonché tutte le informazioni relative alle Obbligazioni.

Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Torino, Piazza San Carlo n. 156, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, attesta che le informazioni contenute nel Supplemento sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Andrea Beltratti  
Presidente del Consiglio di Gestione

Giovanni Bazoli  
Presidente del Consiglio di Sorveglianza

\* \* \*

Premesso che:

- in data 24 maggio 2011 l'agenzia internazionale Standard & Poor's ha confermato i *rating* assegnati a Intesa Sanpaolo, A+ per il lungo termine e A-1 per il breve termine, e rivisto l'*outlook* da stabile a negativo a seguito del cambio dell'*outlook* sul *rating* della Repubblica Italiana da stabile a negativo reso noto il 20 maggio 2011;
- il paragrafo 7.5 "*Rating* attribuiti all'Emittente" della Nota Informativa contiene i *rating* assegnati all'Emittente;
- per le Singole Offerte in corso di svolgimento alla data di pubblicazione del presente Supplemento, gli investitori che hanno già concordato di sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione del presente Supplemento potranno esercitare il diritto di revoca disposto dall'Art. 95-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 come successivamente modificato (Testo Unico della Finanza) entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del presente Supplemento con le modalità previste dal paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa, e cioè mediante una comunicazione scritta da consegnare al Collocatore che aveva accolto l'adesione;
- i termini in maiuscolo hanno il significato ad essi attribuito nel presente Supplemento o nel Prospetto di Base;

ciò premesso, a far data dal deposito presso la Consob del presente Supplemento:

- 1) il paragrafo 7.5 "*Rating* attribuiti all'Emittente" della Nota Informativa si intenderà sostituito da quello di seguito contenuto nella Sezione I del presente Supplemento;
- 2) il frontespizio e l'introduzione del modello di avviso integrativo contenente le Condizioni Definitive, alle pagine 101 e 102 del Prospetto di Base (Appendice 2), si intendono sostituiti da quelli di seguito contenuti nella Sezione II del presente Supplemento.

## 7.5 Rating attribuiti all'Emittente

Alla data del 24 maggio 2011 sono stati assegnati al debito dell'Emittente i seguenti livelli di *rating* da parte delle principali agenzie specializzate:

Agenzia di <i>rating</i>	Debito a breve termine	Debito senior a medio-lungo termine	Debito subordinato Lower Tier II (1)	Outlook	Data dell'ultimo report
Fitch	F1+ (2)	AA- (3)	A+ (4)	Stabile (11)	18 ottobre 2010 5 ottobre 2010
Moody's	P-1 (5)	Aa3 (6)	A1 (7)	Stabile (12)	6 maggio 2011
S&P's	A-1 (8)	A+ (9)	A (10)	Negativo (13)	24 maggio 2011

Il Regolamento (CE) n. 1060/2009 relativo alle agenzie di *rating* del credito ha introdotto delle norme dirette a garantire che tutti i *rating* creditizi emessi da agenzie di *rating* del credito registrate nell'Unione Europea siano di qualità adeguata e siano emessi da agenzie di *rating* del credito soggette a requisiti rigorosi.

Ai sensi di tale normativa, le agenzie di *rating* del credito che vogliono operare nell'Unione Europea devono esservi stabilite e registrarsi presso un'autorità competente di uno Stato membro. Le agenzie di *rating* già operanti nell'Unione Europea prima del 7 giugno 2010 possono continuare ad emettere *rating* che siano pubblicati (o distribuiti su abbonamento), salvo il caso di rifiuto della registrazione.

Le agenzie di *rating* Fitch, Moody's e S&P's hanno sede nella Unione Europea e hanno presentato domanda di registrazione a norma del Regolamento (CE) n. 1060/2009 relativo alle agenzie di *rating* del credito. Ad oggi l'autorità competente in materia non si è espressa in merito a tali domande.

L'Emittente non intende richiedere un giudizio di *rating* per ciascuna emissione di Titoli.

- (1) Il livello di *rating* assegnato al Debito subordinato indica il livello assegnato a precedenti singole emissioni obbligazionarie dello stesso Emittente e della stessa classe delle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base.
- (2) F1: Massima qualità creditizia. Indica la massima capacità di riuscire ad assolvere tempestivamente gli impegni finanziari; l'aggiunta di un segno "+" denota qualità creditizie di livello eccezionale. **(Fonte: Fitch)**
- (3) AA: Qualità creditizia molto elevata. I *rating* "AA" denotano aspettative molto ridotte di rischio di credito e indicano una capacità molto elevata di assolvere tempestivamente i propri impegni finanziari. Una capacità di questo tipo non è molto vulnerabile agli eventi prevedibili. **(Fonte: Fitch)**
- (4) A: forte capacità di pagamento degli impegni finanziari. Tale capacità, tuttavia, è più vulnerabile alle condizioni operative o economiche avverse rispetto ai *rating* più elevati. **(Fonte: Fitch)**

**Nota:** alle notazioni può essere posposto un segno "+" o "-" che contrassegna la posizione specifica nell'ambito della più ampia categoria di *rating*. Tali suffissi non sono utilizzati per la categoria di *rating* a lungo termine "AAA" né per le categorie inferiori a "CCC" o per le categorie di *rating* a breve termine, ad eccezione di "F1". "NR" significa che Fitch non valuta l'emittente o l'emissione in questione. "Ritirato": un *rating* può essere ritirato ove Fitch ritenga che le informazioni disponibili siano insufficienti ai fini della valutazione, ovvero laddove si verifichi la scadenza, la richiesta di rimborso anticipato o il rifinanziamento di un'obbligazione. Allarme: i *rating* vengono segnalati da un Allarme (*Rating Alert*) per allertare gli Investitori della presenza di una ragionevole probabilità di variazione del *rating*, indicando la probabile direzione di tale variazione. Le variazioni possono essere "*Positive*", in vista di un probabile aumento del *rating*, "*Negative*", per un probabile declassamento, oppure "*Evolving*" (in evoluzione) quando si prospetta la possibilità che i *rating* vengano aumentati, ridimensionati o lasciati invariati. Il *Rating Alert* normalmente si risolve entro tempi relativamente brevi. **(Fonte Fitch)**

- (5) P-1: Gli emittenti (o le istituzioni di sostegno) con *rating* Prime-1 hanno una capacità superiore di rimborsare obbligazioni finanziarie a breve termine. **(Fonte: Moody's)**
- (6) Aa: Gli emittenti (o le emissioni) con *rating* "Aa" sono considerati appartenenti al livello alto della scala graduata e il rischio di credito è molto remoto. Hanno un *rating* minore rispetto ai titoli della categoria superiore in quanto il rischio a lungo termine potrebbe essere maggiore. **(Fonte: Moody's)**

- (7) A: Gli emittenti (o le emissioni) con rating "A" sono considerati appartenenti al livello medio-alto della scala graduata e il rischio di credito è remoto **(Fonte: Moody's)**

**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). **(Fonte: Moody's)**

- (8) A-1: Capacità elevata di corrispondere puntualmente gli interessi e di rimborsare il capitale alla scadenza fissata. **(Fonte: Standard & Poor's)**

- (9) A: Forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma in qualche modo vulnerabile agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche. **(Fonte: Standard & Poor's)**

- (10) A: Forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma in qualche modo vulnerabile agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche. **(Fonte: Standard & Poor's)**

**Nota:** i *rating* da "AA" a "CCC" incluso possono essere modificati aggiungendo il segno "+" o "-" per precisare la posizione relativa nella scala di *rating*. **(Fonte: Standard & Poor's)**

- (11) Outlook indica la possibile evoluzione del rating a lungo termine dell'emittente nel medio periodo (solitamente da 1 anno a 2 anni), anche se non necessariamente prelude a un cambiamento del rating. Outlook stabile significa che il rating al momento non è interessato da possibili evoluzioni. **(Fonte: Fitch)**

- (12) Outlook esprime l'opinione di una possibile evoluzione del rating a lungo termine dell'emittente nel medio periodo, anche se non necessariamente prelude a un cambiamento del rating. Outlook stabile significa che il rating al momento non è interessato da possibili evoluzioni. **(Fonte: Moody's)**

- (13) Outlook indica la possibile evoluzione del rating a lungo termine dell'emittente nel medio periodo (solitamente da 6 mesi a 2 anni), anche se non necessariamente prelude a un cambiamento del rating. Outlook negativo significa che il rating potrebbe subire un downgrade. **(Fonte: Standard & Poor's)**

**MODELLO DI AVVISO INTEGRATIVO CONTENENTE LE CONDIZIONI DEFINITIVE**

*Ai sensi dell'articolo 6, terzo comma, del Regolamento Emittenti, "se le condizioni definitive dell'offerta non sono incluse nel prospetto di base né in un supplemento, esse sono pubblicate, non appena disponibili e, se possibile, prima dell'inizio dell'offerta, mediante avviso con le modalità previste dall'articolo 9, comma 1, in occasione di ciascuna offerta al pubblico". Inoltre, ai sensi dell'articolo 26.5 del Regolamento CE, qualora siano riportate in un documento separato, le Condizioni Definitive possono riprodurre alcune informazioni incluse nel prospetto di base approvato.*

*Di seguito si riporta il modello di Avviso Integrativo contenente le Condizioni Definitive che dovrà essere completato per ciascuna emissione di Obbligazioni effettuata ai sensi del Programma.*

\* \* \*



**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  
Sede secondaria in Milano, Via Monte di Pietà 8  
Capitale sociale Euro 6.646.547.922,56  
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 [indicare l'ammontare nominale massimo complessivo dell'emissione] di Obbligazioni Subordinate Lower Tier II [a Tasso Fisso] [a Tasso Fisso Crescente] [a Tasso Fisso Decrescente] [a Tasso Variabile] e scadenza [●] di Intesa Sanpaolo S.p.A.**

*[inserire il nome del prestito obbligazionario ed il codice ISIN]*

**ai sensi del programma di emissione di Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso, Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso Crescente, Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso Decrescente, Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Variabile di cui al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 30 novembre 2010 a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 10094720 del 16 novembre 2010.**

**Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data [●]**

*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, dei relativi Supplementi depositati presso la CONSOB rispettivamente in data 23 maggio 2011 a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 11045088 del 19 maggio 2011, in data 30 maggio 2011 a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 11038839 del 4 maggio 2011 ed in data 22 giugno 2011 a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 11054320 del 15 giugno 2011 e delle Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base e i relativi Supplementi sono disponibili presso il sito internet dell'Emittente [group.intesasanpaolo.com](http://group.intesasanpaolo.com), del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori.*

*Una copia cartacea dei suddetti documenti verrà consegnata gratuitamente dall'Emittente e dai Collocatori ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta, prima della sottoscrizione dell'investimento o degli investimenti proposti.*

\* \* \*

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 30 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11038839 del 4 maggio 2011, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi congiuntamente costituenti il Prospetto di Base relativo al programma di emissione di Obbligazioni Subordinate *Lower Tier II* a Tasso Fisso, Obbligazioni Subordinate *Lower Tier II* a Tasso Fisso Crescente, Obbligazioni Subordinate *Lower Tier II* a Tasso Fisso Decrescente, Obbligazioni Subordinate *Lower Tier II* a Tasso Variabile di Intesa Sanpaolo depositato presso la CONSOB in data 30 novembre 2010 a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 10094720 del 16 novembre 2010 e ai relativi Supplementi depositati presso la CONSOB rispettivamente in data 23 maggio 2011 a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 11045088 del 19 maggio 2011, in data 30 maggio 2011 a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 11038839 del 4 maggio 2011 ed in data 22 giugno 2011 a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 11054320 del 15 giugno 2011.

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base e in particolare nella sezione VIII (Glossario) dello stesso.

*Si riportano di seguito i "Fattori di Rischio" di cui alla sezione IV del Prospetto di Base.*