



**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 8.545.561.614,72  
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

## **PROSPETTO DI BASE 2012/2013**

**relativo al programma di emissione di**

**Obbligazioni Zero Coupon**

**Obbligazioni a Tasso Fisso**

**Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente**

**Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente**

**Obbligazioni a Tasso Variabile con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo**

**Obbligazioni a Tasso Misto con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo**

**Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo  
con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo**

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) ed è stato predisposto da Intesa Sanpaolo S.p.A. (l’ “**Emittente**”) in conformità ed ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetti**”) così come successivamente modificata ed integrata, ed è redatto in conformità all'articolo 26 del Regolamento 2004/809/CE (il “**Regolamento CE**”) così come successivamente modificato ed integrato ed in conformità alla delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (il “**Regolamento Emittenti**”).

In occasione di ogni emissione di obbligazioni realizzata sotto il programma di emissione cui il presente Prospetto di Base (il “**Programma**”) si riferisce, l’Emittente provvederà ad indicare le caratteristiche dell’emissione nelle condizioni definitive (le “**Condizioni Definitive**”), che verranno rese pubbliche entro il giorno di inizio di ciascuna offerta. Il Prospetto di Base è costituito dai seguenti documenti: 1) la nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”), 2) il documento di registrazione sull’Emittente (il “**Documento di Registrazione**”), depositato presso la CONSOB in data 30 maggio 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12043719 del 23 maggio 2012, a disposizione del pubblico in forma elettronica sul sito *internet* dell’Emittente ([group.intesasanpaolo.com](http://group.intesasanpaolo.com)) e gratuitamente in forma stampata presso la sede legale dell’Emittente ed incluso mediante riferimento nella sezione V del presente Prospetto di Base, 3) la nota informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”), nonché dagli ulteriori documenti indicati come inclusi mediante riferimento.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta delle obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta di tutte le sezioni di cui si compone il Prospetto di Base e, con riferimento a ciascuna emissione che sarà effettuata nell'ambito del Programma, sulla base delle relative Condizioni Definitive nonché della nota di sintesi relativa all'emissione stessa ("**Nota di Sintesi dell'Emissione**").

Il presente documento è stato depositato presso la CONSOB il 26 luglio 2012 a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 12060971 del 20 luglio 2012.

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

Il presente documento è a disposizione del pubblico in forma elettronica sul sito *internet* dell'Emittente ([group.intesasanpaolo.com](http://group.intesasanpaolo.com)) e gratuitamente in forma stampata presso la sede legale dell'Emittente.

Una copia cartacea del presente documento 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, unitamente alla copia cartacea delle Condizioni Definitive applicabili.

N.B.: i termini in maiuscolo hanno il significato ad essi attribuito nelle sezioni del Prospetto di Base in cui compaiono o in altre parti del Prospetto di Base. Si rimanda alla sezione VIII del Prospetto di Base (Glossario) per un'elencazione delle definizioni contenute nel Prospetto di Base.

## **INDICE**

<b>SEZIONE I - DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>	<b>pag. 4</b>
1.1 Indicazione delle persone responsabili	pag. 4
1.2 Dichiarazione di responsabilità	pag. 4
<b>SEZIONE II - DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA</b>	<b>pag. 5</b>
<b>SEZIONE III – NOTA DI SINTESI</b>	<b>pag. 10</b>
Sezione A – Introduzione e avvertenze	pag. 10
Sezione B – Emittente	pag. 10
Sezione C – Strumenti finanziari	pag. 13
Sezione D - Rischi	pag. 19
Sezione E - Offerta	pag. 23
<b>SEZIONE IV - FATTORI DI RISCHIO</b>	<b>pag. 26</b>
<b>FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE</b>	<b>pag. 26</b>
<b>FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>pag. 26</b>
<b>AVVERTENZE GENERALI</b>	<b>pag. 26</b>
<b>AVVERTENZE SPECIFICHE</b>	<b>pag. 26</b>
1. Fattori di rischio generali relativi alle Obbligazioni	pag. 27
1.1 Rischio di credito dell'Emittente	pag. 27
1.2 Rischio connesso all'assenza di garanzie specifiche di pagamento	pag. 27
1.3 Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza	pag. 27
• Rischio di tasso	pag. 27
• Rischio di liquidità	pag. 28
• Rischio correlato al deterioramento del merito di credito dell'Emittente	pag. 29
• Deprezzamento dei Titoli connesso all'impatto di alcune componenti implicite sul prezzo di mercato secondario dei Titoli	pag. 29
1.4 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento	pag. 30
1.5 Rischi connessi ai conflitti di interesse	pag. 30
• Rischio connesso alla coincidenza dell'Emittente con il Responsabile del Collocamento e con il Collocatore ovvero all'appartenenza del Responsabile del Collocamento e/o dei Collocatori al medesimo gruppo bancario	pag. 30
• Rischio connesso alla coincidenza dell'Emittente con l'Agente per il Calcolo	pag. 30
• Rischio connesso alla definizione dei termini e delle condizioni delle Obbligazioni da parte dell'Emittente	pag. 30
• Rischio connesso al trasferimento dall'Emittente al collocatore Banca Prossima dell'ammontare ricavato dall'emissione delle Obbligazioni "Serie Speciale Banca Prossima"	pag. 30
• Rischio connesso all'appartenenza dell'Emittente e della controparte che effettua la copertura al medesimo gruppo bancario	pag. 31
• Rischio connesso alla successiva operatività sul mercato secondario	pag. 31
1.6 Rischio di scostamento del rendimento delle Obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente	pag. 31
2. Fattori di rischio specifici correlati alle caratteristiche delle Obbligazioni	pag. 31
2.1 Rischio di indicizzazione	pag. 31
2.2 Rischio correlato alla presenza di un Margine negativo	pag. 32
2.3 Rischio correlato alla presenza di un Tasso Massimo delle Cedole Variabili e delle Cedole Variabili Indicizzate	pag. 32
2.4 Rischio correlato alla presenza di un Fattore di Partecipazione inferiore al 100%	pag. 32
2.5 Rischio di disallineamento tra il Parametro di Riferimento e la periodicità delle cedole	pag. 33
2.6 Rischio di eventi di turbativa e/o eventi straordinari riguardanti il Parametro di Riferimento	pag. 33
2.7 Rischio connesso al rimborso tramite ammortamento periodico	pag. 33
2.8 Rischio correlato all'emissione di Titoli appartenenti alla categoria "Serie Speciale Banca Prossima"	pag. 33
3. Ulteriori fattori di rischio	pag. 34
3.1 Rischio correlato all'assenza di <i>rating</i> dei Titoli	pag. 34
3.2 Rischio correlato all'assenza di informazioni successive all'emissione dei Titoli	pag. 34
3.3 Rischio di chiusura anticipata della Singola Offerta	pag. 34
3.4 Rischio connesso alla variazione del regime fiscale	pag. 34
<b>SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE</b>	<b>pag. 36</b>
<b>SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>pag. 37</b>
<b>1. PERSONE RESPONSABILI</b>	<b>pag. 37</b>
<b>2. FATTORI DI RISCHIO</b>	<b>pag. 37</b>
<b>3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b>	<b>pag. 37</b>
3.1 Conflitto di interessi	pag. 37
3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	pag. 38
<b>4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE</b>	<b>pag. 38</b>
4.1 Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta	pag. 38
4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	pag. 41
4.3 Regime di circolazione	pag. 41
4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari	pag. 42
4.5 Ranking degli strumenti finanziari	pag. 42
4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari	pag. 42
4.7 Disposizioni relative agli interessi da pagare	pag. 42
4.7.1 Data di godimento e di scadenza degli interessi	pag. 42
4.7.2 Termine di prescrizione degli interessi e del capitale	pag. 42
4.7.3 Descrizione del calcolo degli interessi	pag. 43
4.7.4 Descrizione della componente derivativa implicita in alcune tipologie di Titoli	pag. 47

4.7.5 Informazioni relative al Parametro di Riferimento	pag. 49
4.7.6 Eventi di turbativa ed eventi straordinari riguardanti il Parametro di Riferimento	pag. 49
4.7.7 Agente per il Calcolo	pag. 51
4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito	pag. 52
4.9 Rendimento effettivo	pag. 52
4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti	pag. 53
4.11 Delibere, autorizzazioni ed approvazioni	pag. 53
4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari	pag. 53
4.13 Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	pag. 53
4.14 Regime fiscale	pag. 53
<b>5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b>	pag. 54
5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta	pag. 54
5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	pag. 54
5.1.2 Ammontare totale dell'offerta	pag. 54
5.1.3 Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione	pag. 55
5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	pag. 56
5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	pag. 57
5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna dei Titoli	pag. 57
5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta	pag. 57
5.1.8 Eventuali diritti di prelazione	pag. 57
5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione	pag. 57
5.2.1 Destinatari dell'offerta	pag. 57
5.2.2 Procedura per la comunicazione dell'ammontare assegnato	pag. 58
5.3 Fissazione del prezzo	pag. 58
5.3.1 Prezzo di emissione e di offerta	pag. 58
5.4 Collocamento e sottoscrizione	pag. 59
5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento	pag. 59
5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	pag. 59
5.4.3 Elementi essenziali degli accordi di cui al punto 5.4.1	pag. 59
5.4.4 Data di stipula degli accordi di collocamento e di eventuale garanzia	pag. 59
<b>6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b>	pag. 60
6.1 Mercato di quotazione dei Titoli	pag. 60
6.2 Mercati regolamentati presso i quali sono già ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe di quelli da offrire	pag. 60
6.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario	pag. 60
<b>7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b>	pag. 61
7.1 Consulenti legati all'emissione	pag. 61
7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione	pag. 61
7.3 Pareri o relazioni di esperti	pag. 61
7.4 Informazioni provenienti da terzi	pag. 61
7.5 <i>Rating</i> attribuiti all'Emittente	pag. 61
7.6 Informazioni aggiornate sull'Emittente	pag. 63
<b>SEZIONE VII - DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI</b>	pag. 64
<b>SEZIONE VIII - GLOSSARIO</b>	pag. 65
<b>APPENDICE: MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE</b>	pag. 72

**DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

**1.1 Indicazione delle persone responsabili**

Intesa Sanpaolo S.p.A. con sede legale in Torino, Piazza San Carlo n. 156 e sede secondaria in Milano, Via Monte di Pietà n. 8, rappresentata dal Direttore Generale e CFO, Dr. Carlo Messina, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità del presente Prospetto di Base.

**1.2 Dichiarazione di responsabilità**

Il presente Prospetto di Base è conforme al modello depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12060971 del 20 luglio 2012 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi con i Titoli.

Intesa Sanpaolo S.p.A., come rappresentata al punto 1.1, assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente Prospetto di Base e attesta altresì che, avendo essa adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni in esso contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

## DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

Il presente Prospetto di Base è relativo ad un programma di emissione e di offerta in Italia di obbligazioni emesse da Intesa Sanpaolo S.p.A.

Nell'ambito del programma di emissione e di offerta descritto nel presente Prospetto di Base (il "**Programma**"), Intesa Sanpaolo S.p.A. (l' "**Emittente**" o "**Intesa Sanpaolo**") potrà emettere in una o più emissioni (i "**Prestiti Obbligazionari**" o "**Prestiti**", ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**") le obbligazioni (le "**Obbligazioni**" o i "**Titoli**" e ciascuna una "**Obbligazione**" o un "**Titolo**") aventi le caratteristiche indicate nel presente Prospetto di Base. In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà delle condizioni definitive che descriveranno le caratteristiche definitive delle Obbligazioni e le condizioni dell'offerta delle medesime e che saranno pubblicate entro il giorno di inizio dell'offerta (le "**Condizioni Definitive**"). L'Emittente provvederà altresì alla redazione di una nota di sintesi relativa alla singola emissione ("**Nota di Sintesi dell'Emissione**") diretta a fornire le informazioni chiave della Nota di Sintesi del Prospetto di Base unitamente alle parti pertinenti delle Condizioni Definitive.

I Prestiti e le relative Obbligazioni che l'Emittente emetterà ed offrirà, di volta in volta, nell'ambito del Programma saranno disciplinati dal presente Prospetto di Base che, in occasione dell'emissione di ciascun singolo Prestito, sarà da ritenersi integrato sulla scorta delle caratteristiche definitive del Prestito quali indicate nelle Condizioni Definitive del medesimo Prestito.

La seguente descrizione generale deve essere letta come un'introduzione al presente Prospetto di Base e costituisce una descrizione generale del Programma ai sensi dell'articolo 22.5(3) del Regolamento CE attuativo della Direttiva Prospetti. La presente descrizione deve essere letta congiuntamente a tutte le informazioni contenute nel Documento di Registrazione, nella Nota Informativa (e gli altri documenti incorporati per riferimento nel presente Prospetto di Base) e, con specifico riferimento a ciascun Prestito, nelle relative Condizioni Definitive.

I termini in maiuscolo hanno il significato ad essi attribuito nella presente sezione o in altre parti del Prospetto di Base. Si rimanda alla sezione VIII (Glossario) per un'elencazione delle definizioni contenute nel Prospetto di Base.

**Emittente:** Intesa Sanpaolo S.p.A.

**Tipologia dei Titoli:** i Titoli che possono essere emessi ai sensi del Programma sono obbligazioni zero coupon (le "**Obbligazioni Zero Coupon**"), obbligazioni a tasso fisso costante (le "**Obbligazioni a Tasso Fisso**"), obbligazioni a tasso fisso crescente (le "**Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente**"), obbligazioni a tasso fisso decrescente (le "**Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente**"), obbligazioni a tasso variabile (le "**Obbligazioni a Tasso Variabile**") con possibilità di Tasso Minimo e/o Tasso Massimo, obbligazioni a tasso misto (le "**Obbligazioni a Tasso Misto**") con possibilità di Tasso Minimo e/o Tasso Massimo ed obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'indice dei prezzi al consumo (le "**Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo**") con possibilità di Tasso Minimo e/o Tasso Massimo.

Tutte le tipologie di Titoli potranno essere denominate "Serie Speciale Banca Prossima", nel caso in cui, ferme restando le caratteristiche degli stessi in termini di tipologia di tasso, i fondi con essi raccolti dall'Emittente siano destinati al finanziamento di soggetti operanti nel settore nonprofit, laico e religioso, per il tramite di Banca Prossima, società controllata dall'Emittente. Le Obbligazioni "Serie Speciale Banca Prossima" potranno essere collocate anche da Banca Prossima.

**Status dei Titoli:** i Titoli da emettere ai sensi del Programma saranno titoli non subordinati.

**Importo nominale:** l'Emittente provvederà ad indicare nelle relative Condizioni Definitive l'importo nominale massimo di ciascun Prestito offerto in sottoscrizione.

**Interessi:** i Titoli potranno corrispondere interessi pagabili in un'unica soluzione alla Data di Scadenza (per le Obbligazioni Zero Coupon) oppure interessi pagabili periodicamente in Cedole Fisse, Cedole Fisse Crescenti, Cedole Fisse Decrescenti, Cedole Variabili, cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo (“**Cedole Variabili Indicizzate**”) o combinazioni tra queste (per le Obbligazioni a Tasso Misto e per le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo).

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile, alle Obbligazioni a Tasso Misto e alle Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo, il responsabile per il calcolo degli interessi (“**Agente per il Calcolo**”) sarà Intesa Sanpaolo, salvo quanto diversamente indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Gli interessi saranno computati utilizzando la convenzione di calcolo “Actual/Actual (ICMA)”, salvo quanto diversamente indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Nel caso in cui i Titoli rientrino nella “Serie Speciale Banca Prossima” il loro rendimento, in considerazione della peculiare destinazione dei fondi con essi raccolti, sarà inferiore a quello normalmente riconosciuto sul mercato per titoli aventi caratteristiche identiche a quelle delle Obbligazioni oggetto del presente Programma in termini di tipologia di tasso e di durata.

**Forma e regime di circolazione dei Titoli:** i Titoli saranno emessi al portatore e accentrati in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli S.p.A.. I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni. E' fatto salvo il diritto di richiedere il rilascio della certificazione di cui all'art. 83-quinquies del TUF e successive modifiche ed integrazioni.

**Taglio dei Titoli:** i Titoli saranno emessi nei tagli stabiliti dall'Emittente ed indicati, di volta in volta, nelle relative Condizioni Definitive.

**Prezzo di Emissione e di Offerta:** il Prezzo di Emissione ed il Prezzo di Offerta delle Obbligazioni saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta.

Il Prezzo di Offerta potrà essere eventualmente maggiorato del rateo di interesse maturato fra la Data di Emissione e la Data di Regolamento, come indicato nelle relative Condizioni Definitive.

**Durata dei Titoli:** la durata dei Titoli decorre dalla Data di Emissione fino alla Data di Scadenza, entrambe specificate nelle relative Condizioni Definitive.

**Rimborso:** Il rimborso delle Obbligazioni avverrà al valore indicato nelle Condizioni Definitive, che in nessun caso potrà essere inferiore al valore nominale dei Titoli. Per le Obbligazioni Zero Coupon, le Obbligazioni a Tasso Misto e le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo, il rimborso avverrà in un'unica soluzione alla Data di Scadenza. Per le Obbligazioni a Tasso Fisso, le Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente, le Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente e le Obbligazioni a Tasso Variabile, il rimborso avverrà secondo una delle seguenti modalità alternative, in base a quanto specificato nelle relative Condizioni Definitive:

- in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, oppure

- in un numero di rate periodiche il cui importo sarà determinato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione, pagabili alle date indicate nelle Condizioni Definitive medesime e comunque entro la Data di Scadenza.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato dei Titoli.

**Valuta di emissione dei Titoli:** Euro.

**Regime Fiscale vigente alla data di pubblicazione del Prospetto di Base:** 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 20%) e successive modifiche ed integrazioni. Ricorrendone i presupposti, si applicano anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 (riordino della disciplina tributaria dei redditi di capitale e redditi diversi) e successive modifiche ed integrazioni.

**Periodo di Offerta:** sarà specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta.

**Condizioni di sottoscrizione:** secondo quanto indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta, i Titoli potranno essere sottoscritti senza che l'offerta sia soggetta ad alcuna condizione, oppure essere sottoscritti esclusivamente con l'apporto di "denaro fresco" per almeno il 90% dell'importo versato per la sottoscrizione. Per "denaro fresco" deve intendersi l'importo accreditato dal sottoscrittore, presso Intesa Sanpaolo e/o altre banche del Gruppo Intesa Sanpaolo, a partire dalla data di otto settimane di calendario prima di quella di inizio del collocamento della Singola Offerta e non proveniente da smobilizzi di giacenze/prodotti già presenti alla data sopra indicata presso una qualsiasi delle banche del Gruppo Intesa Sanpaolo.

L'Emittente, inoltre, può riservare l'offerta dei Titoli in corso d'emissione ad una particolare area geografica del territorio italiano (nord, centro, sud, centro-nord, centro-sud, Lombardo-Veneto, Triveneto, ecc.) che verrà di volta in volta indicata nelle Condizioni Definitive.

Si invitano comunque gli investitori a leggere anche il paragrafo 5.1.1. della Nota Informativa.

**Collocamento:** i Titoli saranno offerti da uno o più Collocatori che saranno di volta in volta indicati nelle relative Condizioni Definitive. Il ruolo di Responsabile del Collocamento sarà svolto da Intesa Sanpaolo salvo quanto diversamente specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.

Le domande di adesione saranno revocabili mediante disposizione scritta da consegnare al Collocatore che le aveva accolte, entro il termine dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta. Le adesioni sono quindi revocabili fino alla data di chiusura dello stesso ovvero, in caso di chiusura anticipata, fino alla data di quest'ultima. Decorsi i termini applicabili per la revoca, le adesioni diventeranno irrevocabili.

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni a seguito di riparto. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte integralmente nel limite del quantitativo richiesto e fino al raggiungimento dell'ammontare disponibile per ogni Singola Offerta salvo il caso di ritiro dell'offerta di cui al paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa.

**Data di Regolamento:** sarà indicata per ciascuna Singola Offerta nelle relative Condizioni Definitive.

I Titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.



Nel caso in cui la Data di Regolamento sia successiva alla Data di Emissione dei Titoli, il Prezzo di Offerta sarà maggiorato del rateo di interesse maturato fra la Data di Emissione e la Data di Regolamento, come indicato nelle relative Condizioni Definitive.

**Commissioni:** il valore della commissione a favore dei Collocatori ed eventualmente del Responsabile del Collocamento (qualora non coincida con l'Emittente) e dei Collocatori Garantiti sarà indicato nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti. Si invitano comunque gli investitori a leggere anche il paragrafo 5.4.1. della Nota Informativa.

**Ammissione alle Negoziazioni:** l'Emittente si impegna a fare richiedere tramite la controllata Banca IMI l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata in misura rilevante da Banca IMI, società quest'ultima appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, che svolge anche il ruolo di *market maker* e *specialist* nel suddetto mercato. Si rinvia al "Regolamento di EuroTLX", a disposizione sul sito *internet* [www.eurotlx.com](http://www.eurotlx.com), per informazioni relative alle modalità di negoziazione dei Titoli su tale mercato.

Banca IMI, nello svolgimento del suo ruolo di *specialist* sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, si impegna ad esporre proposte di negoziazione in acquisto delle Obbligazioni a prezzi determinati secondo criteri e meccanismi prefissati e coerenti con quelli che hanno condotto alla determinazione del prezzo del prodotto nel mercato primario in termini sia di individuazione dello *spread* creditizio sia di valorizzazione della componente opzionale.

L'Emittente non svolgerà attività di negoziazione in conto proprio.

Ove per qualsiasi motivo le Obbligazioni non siano ammesse alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, l'Emittente si riserva di richiedere a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT) esercitando tutte le azioni opportune a tale fine previste dalla normativa vigente. Non vi è tuttavia alcuna garanzia che le Obbligazioni siano ammesse alla quotazione sul MOT dopo la loro emissione.

**Restrizioni alla trasferibilità:** non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli in Italia.

Tuttavia, i Titoli non sono stati né saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933 vigente negli Stati Uniti d'America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta dei Titoli non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "Altri Paesi") e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone, Australia, negli Altri Paesi o a soggetti che siano o agiscano per conto o a beneficio di *United States Persons* secondo la definizione contenuta nel *Regulation S* dello *United States Securities Act* del 1933, e successive modifiche.

**Legge che governa i Titoli:** i Titoli sono emessi e creati in Italia e sono disciplinati dalla legge italiana.

**Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi:** le Obbligazioni di cui al presente Prospetto di Base saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Intesa Sanpaolo.

A seconda di quanto di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive:

i) l'ammontare ricavato dalle emissioni obbligazionarie sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di Intesa Sanpaolo;

- ii) nel caso di Titoli denominati “Serie Speciale Banca Prossima” il ricavato sarà destinato alla concessione di finanziamenti a favore di soggetti operanti nel settore nonprofit, laico e religioso, per il tramite di Banca Prossima, società controllata dall’Emittente. In particolare, i fondi raccolti attraverso le emissioni denominate “Serie Speciale Banca Prossima” saranno interamente devoluti da Intesa Sanpaolo a Banca Prossima. La peculiare destinazione dei fondi raccolti incide sul rendimento delle Obbligazioni denominate “Serie Speciale Banca Prossima”, che si presenta con valori inferiori a quelli normalmente adottati sul mercato per obbligazioni aventi le medesime caratteristiche in termini di tipologia di tasso e di durata. Il maggior onere sostenuto dall’investitore in termini di minor rendimento associato alle Obbligazioni offerte sarà interamente trasferito quale beneficio a favore del prenditore del finanziamento erogato da Banca Prossima. Le Obbligazioni “Serie Speciale Banca Prossima” potranno essere collocate anche da Banca Prossima.

## NOTA DI SINTESI

Le note di sintesi sono composte da requisiti di informazione noti come “Elementi”. Detti elementi sono classificati in Sezioni A – E (A.1 – E.7).

Questa Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti in una nota di sintesi per questo tipo di strumenti finanziari e per questo tipo di Emittente. Poiché alcuni Elementi non risultano rilevanti per questa Nota di Sintesi, potrebbero esserci degli spazi vuoti nella sequenza numerica degli Elementi stessi.

Sebbene l’inserimento di un Elemento in una nota di sintesi possa essere richiesto in funzione del tipo di strumenti finanziari e di Emittente, potrebbe non esservi alcuna informazione rilevante da fornire in relazione a quell’Elemento. In questo caso, una breve descrizione dell’Elemento è inclusa nella nota di sintesi accanto all’indicazione “non applicabile”.

## Sezione A – Introduzione e avvertenze

<b>A.1</b>	<p>Avvertenza che:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• questa Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base;</li> <li>• qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo;</li> <li>• qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento, e</li> <li>• la responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.</li> </ul>
------------	--

## Sezione B – Emittente

<b>B.1</b>	<b>Denominazione legale e commerciale dell'Emittente</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A.
<b>B.2</b>	<b>Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera l'Emittente e suo paese di costituzione</b>	<p>L'Emittente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ha sede legale in Torino, Piazza San Carlo n. 156;</li> <li>• è registrato come società per azioni ai sensi del diritto italiano;</li> <li>• è una banca soggetta alla vigilanza della Banca d'Italia e alle leggi e regolamenti italiani;</li> <li>• è stato costituito in Italia.</li> </ul>
<b>B.4b</b>	<b>Descrizione delle tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera</b>	L'Emittente non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.
<b>B.5</b>	<b>Descrizione del Gruppo Intesa Sanpaolo e della posizione che l'Emittente vi occupa</b>	<p>L'Emittente è la società capogruppo del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo e svolge, oltre all'attività bancaria, le funzioni di indirizzo, governo e controllo unitario sulle società finanziarie e strumentali controllate. L'attività del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo si articola in <i>business units</i>:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La <b>Divisione Banca dei Territori</b>, che include le banche controllate italiane - tra cui Banca Prossima (al servizio degli enti nonprofit), Intesa Sanpaolo Private Banking (che opera nel <i>private banking</i>) e Mediocredito Italiano (che opera nel credito industriale) - e Intesa Sanpaolo Vita e Intesa Sanpaolo Assicura che operano nella bancassicurazione.</li> <li>• La <b>Divisione Corporate e Investment Banking</b>, che include le attività di M&amp;A, finanza strutturata e <i>capital markets</i> (svolte tramite Banca IMI), nonché quelle di <i>merchant banking</i>, le attività di leasing (Leasint) e factoring (Mediofactoring) ed è attiva, altresì, nel settore del Public Finance con la controllata Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo.</li> <li>• La <b>Divisione Banche Estere</b>, che presidia l'attività del Gruppo Intesa Sanpaolo sui mercati esteri tramite banche commerciali controllate e partecipate, e</li> </ul>

		<p>fornisce indirizzo, coordinamento e supporto alle controllate estere che svolgono attività di <i>retail e commercial banking</i>.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Eurizon Capital</b> è la società del Gruppo Intesa Sanpaolo specializzata nell'attività di <i>asset management</i>.</li> <li>• <b>Banca Fideuram</b> è la società del Gruppo Intesa Sanpaolo specializzata nell'attività di <i>asset gathering</i>, svolta dalle reti di promotori al servizio della clientela con un potenziale di risparmio medio/alto.</li> </ul>																																																																																																																
<b>B.9</b>	<b>Previsioni o stime degli utili</b>	Il Prospetto di Base non include previsioni o stime degli utili.																																																																																																																
<b>B.10</b>	<b>Descrizione della natura di eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati</b>	Le informazioni finanziarie dell'Emittente e consolidate del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo relative agli esercizi 2011 e 2010 sono state sottoposte a revisione da parte della società di revisione Reconta Ernst & Young, che ha espresso un giudizio senza rilievi con apposite relazioni allegate ai relativi fascicoli del bilancio ed incluse mediante riferimento nel Documento di Registrazione.																																																																																																																
<b>B.12</b>	<b>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati</b>	<p>Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici dell'Emittente tratti dai bilanci consolidati al 31 dicembre 2011 ed al 31 dicembre 2010 sottoposti a revisione e dal resoconto intermedio al 31 marzo 2012.</p> <p><b>Tabella 1: Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali consolidati</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31 marzo 2012</th> <th>31 dicembre 2011</th> <th>31 dicembre 2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total Capital Ratio (%)</td> <td>14,2</td> <td>14,3</td> <td>13,2</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 Capital Ratio (%)</td> <td>11,5</td> <td>11,5</td> <td>9,4</td> </tr> <tr> <td>Core Tier 1 Ratio (%)</td> <td>10,5</td> <td>10,1</td> <td>7,9</td> </tr> <tr> <td>Importo attività ponderate per il rischio (MILIONI DI €)</td> <td>319.942</td> <td>325.206</td> <td>332.158</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio di Vigilanza (MILIONI DI €)</td> <td>45.464</td> <td>46.352</td> <td>43.802</td> </tr> <tr> <td>di base</td> <td>36.922</td> <td>37.295</td> <td>31.175</td> </tr> <tr> <td>supplementare</td> <td>11.782</td> <td>12.201</td> <td>16.348</td> </tr> <tr> <td>elementi da dedurre</td> <td>-3.240</td> <td>-3.144</td> <td>-3.721</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Tabella 2: Principali indicatori di rischio creditizia consolidati</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31 marzo 2012</th> <th>31 dicembre 2011</th> <th>31 dicembre 2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sofferenze lorde/impieghi lordi (clientela)</td> <td>6,1%</td> <td>6,2%</td> <td>5,2%</td> </tr> <tr> <td>Sofferenze nette/impieghi netti (clientela)</td> <td>2,4%</td> <td>2,4%</td> <td>2,0%</td> </tr> <tr> <td>Attività deteriorate lorde/impieghi lordi (clientela)</td> <td>10,8%</td> <td>10,5%</td> <td>9,4%</td> </tr> <tr> <td>Attività deteriorate nette/impieghi netti (clientela)</td> <td>6,5%</td> <td>6,0%</td> <td>5,6%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Dati riesposti, ove necessario, per tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento e delle attività in via di dismissione.</p> <p><b>Tabella 3: Principali dati del conto economico consolidato riclassificato</b> (MILIONI DI €)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31 marzo 2012</th> <th>31 marzo 2011</th> <th>Variazione percentuale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Interessi netti</td> <td>2.501</td> <td>2.392</td> <td>4,6</td> </tr> <tr> <td>Commissioni nette</td> <td>1.317</td> <td>1.395</td> <td>-5,6</td> </tr> <tr> <td>Risultato dell'attività di negoziazione</td> <td>716</td> <td>280</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Risultato della gestione operativa</td> <td>2.606</td> <td>1.963</td> <td>32,8</td> </tr> <tr> <td>Costi operativi</td> <td>- 2.207</td> <td>- 2.242</td> <td>-1,6</td> </tr> <tr> <td>Utile di pertinenza della Capogruppo</td> <td>804</td> <td>661</td> <td>21,6</td> </tr> </tbody> </table> <p>Dati riesposti, ove necessario, per tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento e nelle attività in via di dismissione.</p> <p>(MILIONI DI €)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31 dicembre 2011</th> <th>31 dicembre 2010</th> <th>Variazione percentuale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Interessi netti</td> <td>9.780</td> <td>9.700</td> <td>0,8</td> </tr> <tr> <td>Commissioni nette</td> <td>5.466</td> <td>5.652</td> <td>-3,3</td> </tr> <tr> <td>Risultato dell'attività di negoziazione</td> <td>920</td> <td>460</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Risultato della gestione operativa</td> <td>7.648</td> <td>7.225</td> <td>5,9</td> </tr> <tr> <td>Costi operativi</td> <td>- 9.137</td> <td>- 9.304</td> <td>-1,8</td> </tr> <tr> <td>Utile (perdita) di pertinenza della Capogruppo</td> <td>- 8.190</td> <td>2.705</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>Dati riesposti, ove necessario, per tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento e nelle attività in via di dismissione.</p>		31 marzo 2012	31 dicembre 2011	31 dicembre 2010	Total Capital Ratio (%)	14,2	14,3	13,2	Tier 1 Capital Ratio (%)	11,5	11,5	9,4	Core Tier 1 Ratio (%)	10,5	10,1	7,9	Importo attività ponderate per il rischio (MILIONI DI €)	319.942	325.206	332.158	Patrimonio di Vigilanza (MILIONI DI €)	45.464	46.352	43.802	di base	36.922	37.295	31.175	supplementare	11.782	12.201	16.348	elementi da dedurre	-3.240	-3.144	-3.721		31 marzo 2012	31 dicembre 2011	31 dicembre 2010	Sofferenze lorde/impieghi lordi (clientela)	6,1%	6,2%	5,2%	Sofferenze nette/impieghi netti (clientela)	2,4%	2,4%	2,0%	Attività deteriorate lorde/impieghi lordi (clientela)	10,8%	10,5%	9,4%	Attività deteriorate nette/impieghi netti (clientela)	6,5%	6,0%	5,6%		31 marzo 2012	31 marzo 2011	Variazione percentuale	Interessi netti	2.501	2.392	4,6	Commissioni nette	1.317	1.395	-5,6	Risultato dell'attività di negoziazione	716	280		Risultato della gestione operativa	2.606	1.963	32,8	Costi operativi	- 2.207	- 2.242	-1,6	Utile di pertinenza della Capogruppo	804	661	21,6		31 dicembre 2011	31 dicembre 2010	Variazione percentuale	Interessi netti	9.780	9.700	0,8	Commissioni nette	5.466	5.652	-3,3	Risultato dell'attività di negoziazione	920	460		Risultato della gestione operativa	7.648	7.225	5,9	Costi operativi	- 9.137	- 9.304	-1,8	Utile (perdita) di pertinenza della Capogruppo	- 8.190	2.705	
	31 marzo 2012	31 dicembre 2011	31 dicembre 2010																																																																																																															
Total Capital Ratio (%)	14,2	14,3	13,2																																																																																																															
Tier 1 Capital Ratio (%)	11,5	11,5	9,4																																																																																																															
Core Tier 1 Ratio (%)	10,5	10,1	7,9																																																																																																															
Importo attività ponderate per il rischio (MILIONI DI €)	319.942	325.206	332.158																																																																																																															
Patrimonio di Vigilanza (MILIONI DI €)	45.464	46.352	43.802																																																																																																															
di base	36.922	37.295	31.175																																																																																																															
supplementare	11.782	12.201	16.348																																																																																																															
elementi da dedurre	-3.240	-3.144	-3.721																																																																																																															
	31 marzo 2012	31 dicembre 2011	31 dicembre 2010																																																																																																															
Sofferenze lorde/impieghi lordi (clientela)	6,1%	6,2%	5,2%																																																																																																															
Sofferenze nette/impieghi netti (clientela)	2,4%	2,4%	2,0%																																																																																																															
Attività deteriorate lorde/impieghi lordi (clientela)	10,8%	10,5%	9,4%																																																																																																															
Attività deteriorate nette/impieghi netti (clientela)	6,5%	6,0%	5,6%																																																																																																															
	31 marzo 2012	31 marzo 2011	Variazione percentuale																																																																																																															
Interessi netti	2.501	2.392	4,6																																																																																																															
Commissioni nette	1.317	1.395	-5,6																																																																																																															
Risultato dell'attività di negoziazione	716	280																																																																																																																
Risultato della gestione operativa	2.606	1.963	32,8																																																																																																															
Costi operativi	- 2.207	- 2.242	-1,6																																																																																																															
Utile di pertinenza della Capogruppo	804	661	21,6																																																																																																															
	31 dicembre 2011	31 dicembre 2010	Variazione percentuale																																																																																																															
Interessi netti	9.780	9.700	0,8																																																																																																															
Commissioni nette	5.466	5.652	-3,3																																																																																																															
Risultato dell'attività di negoziazione	920	460																																																																																																																
Risultato della gestione operativa	7.648	7.225	5,9																																																																																																															
Costi operativi	- 9.137	- 9.304	-1,8																																																																																																															
Utile (perdita) di pertinenza della Capogruppo	- 8.190	2.705																																																																																																																

<b>Tabella 4: Principali dati dello stato patrimoniale consolidato riclassificato</b> (MILIONI DI €)			
	31 marzo 2012	31 dicembre 2011	31 dicembre 2010
Debiti verso clientela e titoli in circolazione	368.657	357.410	399.177
Raccolta indiretta	415.688	405.727	427.067
Attività finanziarie	183.789	165.614	173.188
Crediti verso clientela	378.050	376.744	378.827
Totale attivo	652.630	639.221	657.025
Patrimonio netto	49.345	47.040	53.533
Capitale sociale	8.546	8.546	6.647

Dati riesposti, ove necessario, per tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento e nelle attività in via di dismissione.

L'Emittente attesta che dal 31 dicembre 2011, data dell'ultimo bilancio annuale dell'Emittente sottoposto a revisione contabile e pubblicato, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente.

Alla data del Documento di Registrazione non si segnalano cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale del Gruppo dell'Emittente, dalla chiusura dell'ultimo periodo per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie infrannuali a livello consolidato.

<b>B.13</b>	<b>Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità</b>	Non si sono verificati fatti recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.																											
<b>B.14</b>	<b>Dipendenza all'interno del Gruppo</b>	L'Emittente gode di autonomia gestionale in quanto società capogruppo del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo. Nessun soggetto controlla l'Emittente ai sensi dell'art. 93 del D. Lgs. n. 58/1998.																											
<b>B.15</b>	<b>Descrizione delle principali attività dell'Emittente</b>	L'Emittente ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme, direttamente e anche per il tramite di società controllate. A tal fine essa può compiere tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari, inclusa la costituzione e la gestione di forme pensionistiche aperte o chiuse, nonché ogni altra operazione strumentale o connessa al raggiungimento dello scopo sociale. In particolare, le attività del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo includono <i>private banking, asset management, asset gathering, bancassicurazione, credito industriale, leasing, factoring, M&amp;A, finanza strutturata, capital markets, merchant banking e public finance.</i>																											
<b>B.16</b>	<b>Informazioni relative agli assetti proprietari</b>	<p>Alla data del Prospetto di Base, nessun soggetto esercita il controllo dell'Emittente. Alla data del 28 maggio 2012 i principali azionisti risultano essere:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>SOCIETA' PARTECIPANTI (direttamente e/o indirettamente)</th> <th>TOTALE AZIONI ORDINARIE</th> <th>% sul cap.soc. ordinario (15.501.281.775 azioni)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>COMPAGNIA DI SAN PAOLO</b></td> <td><b>1.506.372.075</b></td> <td><b>9,718%</b></td> </tr> <tr> <td><b>FONDAZIONE CARIPLO</b></td> <td><b>767.029.267</b></td> <td><b>4,948%</b></td> </tr> <tr> <td><b>FONDAZIONE C.R. PADOVA E ROVIGO</b></td> <td><b>740.092.011</b></td> <td><b>4,774%</b></td> </tr> <tr> <td><b>CREDIT AGRICOLE SA <sup>(1)</sup></b></td> <td><b>592.000.000</b></td> <td><b>3,819%</b></td> </tr> <tr> <td><b>ENTE C.R. FIRENZE</b></td> <td><b>514.655.221</b></td> <td><b>3,320%</b></td> </tr> <tr> <td><b>ASSICURAZIONI GENERALI SPA</b></td> <td><b>507.564.006</b></td> <td><b>3,274%</b></td> </tr> <tr> <td><b>BLACKROCK INC. <sup>(2)</sup></b></td> <td><b>376.688.882</b></td> <td><b>2,430%</b></td> </tr> <tr> <td><b>FONDAZIONE C.R. IN BOLOGNA</b></td> <td><b>313.656.442</b></td> <td><b>2,023%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>(1) per maggiori dettagli si fa rinvio all' "Estratto degli impegni assunti da Crédit Agricole nei confronti di Intesa Sanpaolo" di cui al paragrafo 10.2 del Documento di Registrazione (2) a titolo di gestione del risparmio (con riferimento alla situazione segnalata il 12 luglio 2010)</p>	SOCIETA' PARTECIPANTI (direttamente e/o indirettamente)	TOTALE AZIONI ORDINARIE	% sul cap.soc. ordinario (15.501.281.775 azioni)	<b>COMPAGNIA DI SAN PAOLO</b>	<b>1.506.372.075</b>	<b>9,718%</b>	<b>FONDAZIONE CARIPLO</b>	<b>767.029.267</b>	<b>4,948%</b>	<b>FONDAZIONE C.R. PADOVA E ROVIGO</b>	<b>740.092.011</b>	<b>4,774%</b>	<b>CREDIT AGRICOLE SA <sup>(1)</sup></b>	<b>592.000.000</b>	<b>3,819%</b>	<b>ENTE C.R. FIRENZE</b>	<b>514.655.221</b>	<b>3,320%</b>	<b>ASSICURAZIONI GENERALI SPA</b>	<b>507.564.006</b>	<b>3,274%</b>	<b>BLACKROCK INC. <sup>(2)</sup></b>	<b>376.688.882</b>	<b>2,430%</b>	<b>FONDAZIONE C.R. IN BOLOGNA</b>	<b>313.656.442</b>	<b>2,023%</b>
SOCIETA' PARTECIPANTI (direttamente e/o indirettamente)	TOTALE AZIONI ORDINARIE	% sul cap.soc. ordinario (15.501.281.775 azioni)																											
<b>COMPAGNIA DI SAN PAOLO</b>	<b>1.506.372.075</b>	<b>9,718%</b>																											
<b>FONDAZIONE CARIPLO</b>	<b>767.029.267</b>	<b>4,948%</b>																											
<b>FONDAZIONE C.R. PADOVA E ROVIGO</b>	<b>740.092.011</b>	<b>4,774%</b>																											
<b>CREDIT AGRICOLE SA <sup>(1)</sup></b>	<b>592.000.000</b>	<b>3,819%</b>																											
<b>ENTE C.R. FIRENZE</b>	<b>514.655.221</b>	<b>3,320%</b>																											
<b>ASSICURAZIONI GENERALI SPA</b>	<b>507.564.006</b>	<b>3,274%</b>																											
<b>BLACKROCK INC. <sup>(2)</sup></b>	<b>376.688.882</b>	<b>2,430%</b>																											
<b>FONDAZIONE C.R. IN BOLOGNA</b>	<b>313.656.442</b>	<b>2,023%</b>																											
<b>B.17</b>	<b>Rating attribuiti all'Emittente</b>	Alla data del Prospetto di Base sono stati assegnati al debito dell'Emittente i seguenti livelli di <i>rating</i> da parte delle principali agenzie specializzate:																											

Agencia di rating	Debito a breve termine	Debito a medio-lungo termine	Outlook	Data dell'ultimo report
Fitch	F2	A-	Negativo	6 febbraio 2012
Moody's	P-2	Baa2	Negativo	16 luglio 2012
S&P's	A-2	BBB+	Negativo	10 febbraio 2012

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

### Sezione C – Strumenti finanziari

C.1	<p><b>Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari</b></p>	<p>I Titoli offerti sono rappresentati da obbligazioni emesse da Intesa Sanpaolo</p> <p>Tutte le tipologie di Titoli potranno essere denominate “Serie Speciale Banca Prossima”, nel caso in cui, ferme restando le caratteristiche degli stessi in termini di tipologia di tasso, i fondi con essi raccolti dall’Emittente siano destinati al finanziamento di soggetti operanti nel settore nonprofit, laico e religioso, per il tramite di Banca Prossima, società controllata dall’Emittente stesso. Le Obbligazioni “Serie Speciale Banca Prossima” potranno essere collocate anche da Banca Prossima.</p> <p>In particolare, i Titoli offerti potranno essere:</p> <p><b>Obbligazioni Zero Coupon:</b> sono titoli di debito che determinano l’obbligo per l’Emittente di rimborsare all’investitore almeno il 100% del loro valore nominale in un’unica soluzione alla Data di Scadenza. Le Obbligazioni Zero Coupon non prevedono la corresponsione periodica di interessi e maturano, a partire dalla Data di Godimento, un interesse rappresentato dalla differenza tra l’importo dovuto a titolo di rimborso ed il Prezzo di Emissione che sarà pagabile in un’unica soluzione alla Data di Scadenza.</p> <p><b>Obbligazioni a Tasso Fisso:</b> sono titoli di debito che determinano l’obbligo per l’Emittente di rimborsare all’investitore almeno il 100% del loro valore nominale in un’unica soluzione alla Data di Scadenza oppure in rate periodiche di capitale pagabili entro la Data di Scadenza. Le Obbligazioni a Tasso Fisso maturano, a partire dalla Data di Godimento, interessi determinati applicando al valore nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso costante e corrisposti mediante Cedole Fisse pagabili in via posticipata.</p> <p><b>Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente:</b> sono titoli di debito che determinano l’obbligo per l’Emittente di rimborsare all’investitore almeno il 100% del loro valore nominale in un’unica soluzione alla Data di Scadenza oppure in rate periodiche di capitale pagabili entro la Data di Scadenza. Le Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente maturano, a partire dalla Data di Godimento, interessi determinati applicando al valore nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse crescente predeterminato e corrisposti mediante Cedole Fisse Crescenti pagabili in via posticipata.</p> <p><b>Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente:</b> sono titoli di debito che determinano l’obbligo per l’Emittente di rimborsare all’investitore almeno il 100% del loro valore nominale in un’unica soluzione alla Data di Scadenza oppure in rate periodiche di capitale pagabili entro la Data di Scadenza. Le Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente maturano, a partire dalla Data di Godimento, interessi determinati applicando al valore nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse decrescente predeterminato e corrisposti mediante Cedole Fisse Decrescenti pagabili in via posticipata.</p> <p><b>Obbligazioni a Tasso Variabile:</b> sono titoli di debito che determinano l’obbligo per l’Emittente di rimborsare all’investitore almeno il 100% del loro valore nominale in un’unica soluzione alla Data di Scadenza oppure in rate periodiche di capitale pagabili entro la Data di Scadenza. Le Obbligazioni a Tasso Variabile maturano, a partire dalla Data di Godimento, interessi a tasso variabile indicizzati al tasso EURIBOR, eventualmente maggiorato o diminuito di un Margine, corrisposti mediante Cedole Variabili pagabili in via posticipata che, qualora sia indicato nelle relative Condizioni Definitive, non potranno essere inferiori ad un Tasso Minimo e/o superiori ad un Tasso Massimo.</p> <p><b>Obbligazioni a Tasso Misto:</b> sono titoli di debito che determinano l’obbligo per l’Emittente di rimborsare all’investitore almeno il 100% del loro valore nominale in</p>
-----	---	--

		<p>un'unica soluzione alla Data di Scadenza. Le Obbligazioni a Tasso Misto maturano, a partire dalla Data di Godimento, interessi che, secondo il periodo cedolare di riferimento, potranno essere, per una parte della durata delle Obbligazioni, interessi a tasso fisso e, per una parte della durata delle Obbligazioni, interessi a tasso variabile. Con riferimento al Periodo con Interessi a Tasso Fisso, le Obbligazioni a Tasso Misto maturano Cedole Fisse e/o Cedole Fisse Crescenti e/o Cedole Fisse Decrescenti. Con riferimento al Periodo con Interessi a Tasso Variabile, le Obbligazioni a Tasso Misto maturano Cedole Variabili indicizzate al tasso EURIBOR, eventualmente maggiorato o diminuito di un Margine, pagabili in via posticipata e che, qualora sia indicato nelle relative Condizioni Definitive, non potranno essere inferiori ad un Tasso Minimo e/o superiori ad un Tasso Massimo.</p> <p><b><u>Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo:</u></b> sono titoli di debito che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore almeno il 100% del loro valore nominale in un'unica soluzione alla Data di Scadenza. Le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo possono corrispondere una o più Cedole Fisse e/o Cedole Fisse Crescenti e/o Cedole Fisse Decrescenti, pagabili in via posticipata durante il Periodo con Interessi a Tasso Fisso, oltre a una o più Cedole Variabili Indicizzate, pagabili in via posticipata durante il Periodo con Interessi a Tasso Variabile, legate alla variazione percentuale di un Indice dei Prezzi al Consumo moltiplicata per un Fattore di Partecipazione ed eventualmente maggiorata o diminuita di un Margine. L'Indice dei Prezzi al Consumo prescelto, il Fattore di Partecipazione e l'eventuale Margine saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito. Qualora sia indicato nelle relative Condizioni Definitive, il tasso lordo di ogni Cedola Variabile Indicizzata non potrà essere inferiore ad un Tasso Minimo e/o superiore ad un Tasso Massimo.</p> <p>Ciascuna emissione di Titoli sarà contraddistinta da un codice ISIN (International Security Identification Number) che verrà rilasciato dalla Banca d'Italia e che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.</p>
C.2	<b>Valuta di emissione degli strumenti finanziari</b>	I Titoli sono denominati in Euro.
C.5	<b>Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</b>	Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli in Italia. I Titoli non potranno essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone, Australia ed in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità.
C.8	<b>Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari / Ranking degli strumenti finanziari</b>	Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria. Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle assistite da cause legittime di prelazione. Ne consegue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto <i>pari passu</i> con gli altri crediti chirografari (cioè non garantiti e non privilegiati) dell'Emittente.
C.9	<b>Data di godimento e di scadenza degli interessi</b>  <b>Tasso di interesse nominale o, qualora il tasso non sia fisso, descrizione del sottostante sul quale è basato</b>	<p>La Data di Godimento dei Titoli sarà specificata nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione. Dalla Data di Godimento, le Obbligazioni fruttano, sul valore nominale, interessi pagabili in via posticipata (i) in unica soluzione alla Data di Scadenza (per le Obbligazioni Zero Coupon) oppure (ii) in cedole mensili, trimestrali, semestrali o annuali alle Date di Pagamento degli Interessi Fissi e/o Date di Pagamento degli Interessi Variabili specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive (per tutte le altre tipologie di Obbligazioni).</p> <p>Si riportano qui di seguito le modalità di calcolo degli interessi suddivise per tipologia di Obbligazioni.</p> <p><b><i>Obbligazioni Zero Coupon</i></b> Le Obbligazioni Zero Coupon non prevedono la corresponsione periodica di interessi. Gli interessi maturati a partire dalla Data di Godimento saranno rappresentati dalla differenza tra l'ammontare del rimborso alla Data di Scadenza ed il Prezzo di Emissione. Tali interessi saranno calcolati al tasso di interesse fisso nominale annuo lordo implicito in tale differenza specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.</p> <p><b><i>Obbligazioni a Tasso Fisso</i></b> Dalla Data di Godimento, le Obbligazioni a Tasso Fisso fruttano interessi</p>

determinati applicando al loro valore nominale (al netto degli importi già precedentemente corrisposti in linea capitale, in ipotesi di Obbligazioni con ammortamento rateale) un tasso di interesse fisso costante indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'ammontare lordo di ogni Cedola Fissa sarà indicato nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta.

***Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente***

Dalla Data di Godimento, le Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente fruttano interessi determinati applicando al loro valore nominale (al netto degli importi già precedentemente corrisposti in linea capitale, in ipotesi di Obbligazioni con ammortamento rateale) un tasso di interesse crescente predeterminato indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'ammontare lordo di ogni Cedola Fissa Crescente sarà indicato nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta.

***Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente***

Dalla Data di Godimento, le Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente fruttano interessi determinati applicando al loro valore nominale (al netto degli importi già precedentemente corrisposti in linea capitale, in ipotesi di Obbligazioni con ammortamento rateale) un tasso di interesse decrescente predeterminato indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'ammontare lordo di ogni Cedola Fissa Decrescente sarà indicato nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta.

***Obbligazioni a Tasso Variabile***

Il tasso lordo di ogni Cedola Variabile sarà determinato come segue:

- 1) nella Data di Rilevazione, che sarà specificata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive,
  - verrà rilevata la quotazione del tasso EURIBOR a uno, tre, sei, o dodici mesi, oppure, ove applicabile,
  - verrà calcolata la media aritmetica delle quotazioni del tasso EURIBOR a uno, tre, sei o dodici mesi, rilevate in ciascuna delle Date di Osservazione specificate nelle Condizioni Definitive;
- 2) la quotazione dell'EURIBOR oppure la Media dell'EURIBOR di cui al precedente punto (1) potrà essere incrementata o diminuita del Margine che sarà indicato nelle Condizioni Definitive applicabili;
- 3) il valore di cui al precedente punto (2) sarà diviso per il numero delle Date di Pagamento degli Interessi Variabili previste in un anno (dodici, quattro, due o uno, come specificato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive) e potrà essere arrotondato allo 0,01% più vicino, oppure allo 0,001% più vicino, oppure non subire alcun arrotondamento, secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive;
- 4) ove applicabile, se il valore di cui al precedente punto (3) sarà superiore al valore del Tasso Massimo, espresso come tasso percentuale fisso rispetto al valore nominale dei Titoli, il tasso lordo della Cedola Variabile sarà pari al Tasso Massimo;
- 5) ove applicabile, se il valore di cui al precedente punto (3) sarà inferiore al valore del Tasso Minimo, espresso come tasso percentuale fisso rispetto al valore nominale dei Titoli, il tasso lordo della Cedola Variabile sarà pari al Tasso Minimo.

Il tasso lordo, così determinato, sarà applicato al valore nominale dei Titoli (al netto degli importi già precedentemente corrisposti in linea capitale, in ipotesi di Obbligazioni con ammortamento rateale).

***Obbligazioni a Tasso Misto***

Le Obbligazioni a Tasso Misto corrispondono, durante il Periodo con Interessi a Tasso Fisso, una o più Cedole Fisse e/o Cedole Fisse Crescenti e/o Cedole Fisse Decrescenti e, durante il Periodo con Interessi a Tasso Variabile, una o più Cedole Variabili che saranno determinate come segue:

**Cedole Fisse, Cedole Fisse Crescenti, Cedole Fisse Decrescenti:** saranno determinate applicando al valore nominale delle Obbligazioni rispettivamente un Tasso Fisso o un Tasso Fisso Crescente o un Tasso Fisso Decrescente, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. L'ammontare lordo di ogni Cedola Fissa e/o Cedola Fissa Crescente e/o Cedola Fissa Decrescente sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

**Cedole Variabili:** il tasso lordo di ogni Cedola Variabile sarà determinato come



segue:

- 1) nella Data di Rilevazione, che sarà specificata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive,
  - verrà rilevata la quotazione del tasso EURIBOR a uno, tre, sei, o dodici mesi, oppure, ove applicabile
  - verrà calcolata la media aritmetica delle quotazioni del tasso EURIBOR a uno, tre, sei o dodici mesi, rilevate in ciascuna delle Date di Osservazione specificate nelle Condizioni Definitive;
- 2) la quotazione dell'EURIBOR oppure la Media dell'EURIBOR di cui al precedente punto (1) potrà essere incrementata o diminuita del Margine che sarà indicato nelle Condizioni Definitive applicabili;
- 3) il valore di cui al precedente punto (2) sarà diviso per il numero delle Date di Pagamento degli Interessi Variabili previste in un anno (dodici, quattro, due o uno, come specificato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive) e potrà essere arrotondato allo 0,01% più vicino, oppure allo 0,001% più vicino, oppure non subire alcun arrotondamento, secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive;
- 4) ove applicabile, se il valore di cui al precedente punto (3) sarà superiore al valore del Tasso Massimo, espresso come tasso percentuale fisso rispetto al valore nominale dei Titoli, il tasso lordo della Cedola Variabile sarà pari al Tasso Massimo;
- 5) ove applicabile, se il valore di cui al precedente punto (3) sarà inferiore al valore del Tasso Minimo, espresso come tasso percentuale fisso rispetto al valore nominale dei Titoli, il tasso lordo della Cedola Variabile sarà pari al Tasso Minimo.

Il tasso lordo, così determinato, sarà applicato al valore nominale dei Titoli.

**Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo**

Le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo possono corrispondere una o più Cedole Fisse e/o Cedole Fisse Crescenti e/o Cedole Fisse Decrescenti, pagabili durante il Periodo con Interessi a Tasso Fisso, oltre a una o più Cedole Variabili Indicizzate, pagabili durante il Periodo con Interessi a Tasso Variabile, legate alla variazione percentuale di un Indice dei Prezzi al Consumo individuato tra gli indici che misurano l'andamento dei prezzi al consumo e/o la dinamica inflattiva in Italia, in Europa o negli altri Stati OCSE, rilevati dalle autorità o dagli organismi competenti, notori e caratterizzati da trasparenza nei metodi di calcolo e di diffusione (quali, ad esempio, Eurostat o ISTAT) e pubblicati sulle pagine dei principali circuiti telematici finanziari (quali, ad esempio, Bloomberg o Reuters). La descrizione e le fonti informative dell'Indice dei Prezzi al Consumo prescelto saranno indicate di volta in volta nelle Condizioni Definitive applicabili.

Le Cedole Fisse, le Cedole Fisse Crescenti, le Cedole Fisse Decrescenti e le Cedole Variabili Indicizzate saranno determinate come segue:

**Cedole Fisse, Cedole Fisse Crescenti, Cedole Fisse Decrescenti:** saranno determinate applicando al valore nominale delle Obbligazioni rispettivamente un Tasso Fisso, o un Tasso Fisso Crescente o un Tasso Fisso Decrescente, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. L'ammontare lordo di ogni Cedola Fissa e/o Cedola Fissa Crescente e/o Cedola Fissa Decrescente sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

**Cedole Variabili Indicizzate:** il tasso lordo di ogni Cedola Variabile Indicizzata sarà determinato in base al risultato della formula seguente:

$$\text{Max} \left\{ 0\%; \left[ FP * \left( \frac{\text{INDICE}_{\text{Finale}} - \text{INDICE}_{\text{Iniziale}}}{\text{INDICE}_{\text{Iniziale}}} \right) \right] +/- \text{Spread} \right\}$$

dove:

$FP =$  è il Fattore di Partecipazione, che sarà specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive e potrà essere sia pari che inferiore o superiore a 100%.

	<p><b>Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito, comprese le procedure di rimborso</b></p> <p><b>Indicazione del tasso di rendimento</b></p> <p><b>Nome del rappresentante degli obbligazionisti</b></p>	<p><math>INDICE_{finale}</math> = è il valore dell'Indice dei Prezzi al Consumo prescelto relativo al Mese di Riferimento Finale che sarà specificato nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta;</p> <p><math>INDICE_{iniziale}</math> = è il livello dell'Indice dei Prezzi al Consumo prescelto relativo al Mese di Riferimento Iniziale che sarà specificato nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta;</p> <p><math>Spread</math> = è il Margine che, ove applicabile, sarà specificato nelle Condizioni Definitive;</p> <p><math>n</math> = è il numero delle Date di Pagamento degli Interessi Variabili previste in un anno (dodici, quattro, due o uno, come specificato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive).</p> <p>Il risultato della formula potrà essere arrotondato allo 0,01% più vicino, oppure allo 0,001% più vicino, oppure non subire alcun arrotondamento, secondo quanto specificato nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>Ove applicabile, se il valore della Cedola Variabile Indicizzata, come sopra determinata, sarà superiore al valore del Tasso Massimo, il tasso lordo della Cedola Variabile Indicizzata sarà pari al Tasso Massimo.</p> <p>Ove applicabile, se il valore della Cedola Variabile Indicizzata, come sopra determinata, sarà inferiore al valore del Tasso Minimo, il tasso lordo della Cedola Variabile Indicizzata sarà pari al Tasso Minimo.</p> <p>Il tasso lordo, così determinato, sarà applicato al valore nominale dei Titoli.</p> <p>La Data di Scadenza dei Titoli sarà specificata nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione. Il rimborso delle Obbligazioni avverrà al Prezzo di Rimborso, indicato nelle Condizioni Definitive, che in nessun caso potrà essere inferiore al valore nominale dei Titoli. Per le Obbligazioni Zero Coupon, le Obbligazioni a Tasso Misto e le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo, il rimborso avverrà in un'unica soluzione alla Data di Scadenza. Per le Obbligazioni a Tasso Fisso, le Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente, le Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente e le Obbligazioni a Tasso Variabile, il rimborso avverrà secondo una delle seguenti modalità alternative, in base a quanto specificato nelle Condizioni Definitive:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, oppure</li> <li>• in un numero di rate periodiche, il cui importo sarà determinato nelle Condizioni Definitive, pagabili alle date indicate nelle Condizioni Definitive medesime e comunque entro la Data di Scadenza.</li> </ul> <p>I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A.</p> <p>Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato dei Titoli.</p> <p>Il tasso di rendimento effettivo alla data di emissione rappresenta la remunerazione dell'investimento in termini percentuali che il cliente otterrà nell'ipotesi di detenzione dei Titoli sino a scadenza.</p> <p>Il tasso di rendimento effettivo delle Obbligazioni sarà indicato nelle Condizioni Definitive e, per le Obbligazioni a Tasso Variabile, a Tasso Misto e con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo, sarà calcolato in ipotesi di cedola costante, cioè nell'ipotesi che il valore del Parametro di Riferimento sia costante per tutta la vita dei Titoli.</p> <p>Non è prevista la costituzione di organizzazioni per rappresentare gli interessi dei portatori delle Obbligazioni.</p>
C.10	<p><b>Descrizione della componente derivativa implicita</b></p>	<p><b>Obbligazioni a Tasso Variabile con Tasso Minimo</b></p> <p>La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo <i>put</i> europeo sul tasso EURIBOR, con scadenza pari a quella del Titolo, implicitamente acquistata dall'investitore. Il valore di tale opzione è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di <i>Black&amp;Scholes</i> (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso <i>risk free</i> (3).</p> <p><b>Obbligazioni a Tasso Variabile con Tasso Massimo</b></p> <p>La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo <i>call</i> europeo sul tasso EURIBOR, con scadenza pari a quella del Titolo, implicitamente venduta dall'investitore. Il valore di tale opzione è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di <i>Black&amp;Scholes</i> (1),</p>

		<p>utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso <i>risk free</i> (3).</p> <p><b>Obbligazioni a Tasso Variabile con Tasso Minimo e Tasso Massimo</b>  La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo <i>call</i> europeo, implicitamente venduta dal sottoscrittore, e da un'opzione di tipo <i>put</i> europeo, implicitamente acquistata dal sottoscrittore, entrambe sul tasso EURIBOR, con scadenza pari a quella del Titolo. Il valore complessivo della componente derivativa, derivante dalla somma algebrica dei valori delle opzioni sopra indicate è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di <i>Black&amp;Scholes</i> (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso <i>risk free</i> (3).</p> <p><b>Obbligazioni a Tasso Misto con Tasso Minimo</b>  La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo <i>put</i> europeo sul tasso EURIBOR, con scadenza pari a quella del Titolo, implicitamente acquistata dall'investitore. Il valore di tale opzione è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di <i>Black&amp;Scholes</i> (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso <i>risk free</i> (3).</p> <p><b>Obbligazioni a Tasso Misto con Tasso Massimo</b>  La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo <i>call</i> europeo sul tasso EURIBOR, con scadenza pari a quella del Titolo, implicitamente venduta dall'investitore. Il valore di tale opzione è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di <i>Black&amp;Scholes</i> (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso <i>risk free</i> (3).</p> <p><b>Obbligazioni a Tasso Misto con Tasso Minimo e Tasso Massimo</b>  La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo <i>call</i> europeo, implicitamente venduta dal sottoscrittore, e da un'opzione di tipo <i>put</i> europeo, implicitamente acquistata dal sottoscrittore, entrambe sul tasso EURIBOR, con scadenza pari a quella del Titolo. Il valore complessivo della componente derivativa, derivante dalla somma algebrica dei valori delle opzioni sopra indicate è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di <i>Black&amp;Scholes</i> (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso <i>risk free</i> (3).</p> <p><b>Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con sole Cedole Variabili Indicizzate</b>  La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo <i>call</i> europeo sull'Indice dei Prezzi al Consumo specificato nelle Condizioni Definitive, con un Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive, implicitamente acquistata dal sottoscrittore. Il valore di tale opzione è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di <i>Black&amp;Scholes</i> (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso <i>risk free</i> (3).</p> <p><b>Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con Cedole Variabili Indicizzate e Tasso Minimo</b>  La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo <i>call</i> europeo sull'Indice dei Prezzi al Consumo specificato nelle Condizioni Definitive, con un Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive, implicitamente acquistata dal sottoscrittore. Sulla variazione percentuale di tale indice viene poi implicitamente acquistata dal sottoscrittore un'opzione di tipo <i>put</i> europeo. Il valore complessivo della componente derivativa, derivante dalla somma algebrica dei valori delle opzioni sopra indicate, è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di <i>Black&amp;Scholes</i> (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso <i>risk free</i> (3).</p> <p><b>Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con Cedole Variabili Indicizzate e Tasso Massimo</b>  La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo <i>call</i> europeo sull'Indice dei Prezzi al Consumo specificato nelle Condizioni Definitive, con un Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive, implicitamente acquistata dal sottoscrittore. Sulla variazione percentuale di tale indice viene poi implicitamente venduta dal sottoscrittore un'opzione di tipo <i>call</i> europeo. Il valore complessivo della componente derivativa, derivante dalla somma algebrica dei valori delle opzioni sopra indicate, è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di <i>Black&amp;Scholes</i> (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso <i>risk free</i> (3).</p>
--	--	--

		<p><b>Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con Cedole Variabili Indicizzate, Tasso Minimo e Tasso Massimo</b></p> <p>La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo <i>call</i> europeo, sull'Indice dei Prezzi al Consumo specificato nelle Condizioni Definitive, con un Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive, implicitamente acquistata dal sottoscrittore. Sulla variazione percentuale di tale indice viene poi implicitamente venduta dal sottoscrittore un'opzione di tipo <i>call</i> europeo ed implicitamente acquistata dal sottoscrittore un'opzione di tipo <i>put</i> europeo. Il valore complessivo della componente derivativa, derivante dalla somma algebrica dei valori delle opzioni sopra indicate, è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di <i>Black&amp;Scholes</i> (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso <i>risk free</i> (3).</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Per <b>formula di Black&amp;Scholes</b> si intende la formula matematica utilizzata per calcolare il prezzo di non arbitraggio di un'opzione call o put di tipo europeo.</li> <li>2) Per <b>volatilità</b> si intende la misura dell'oscillazione del valore di un'attività finanziaria intorno alla propria media.</li> <li>3) Per <b>tasso risk free</b> si intende il rendimento di un investimento che viene offerto da uno strumento finanziario che non presenta caratteristiche di rischiosità.</li> </ol>
C.11	<b>Mercato di quotazione dei Titoli</b>	<p>L'Emittente si impegna a fare richiedere tramite la controllata Banca IMI l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A.. Si rinvia al "Regolamento di EuroTLX", a disposizione sul sito <a href="http://www.eurotlx.com">internet www.eurotlx.com</a>, per informazioni relative alle modalità di negoziazione dei Titoli su tale mercato.</p> <p>Ove le Obbligazioni non siano ammesse alla negoziazione su EuroTLX, l'Emittente si riserva di richiedere a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT). Non vi è tuttavia alcuna garanzia che le Obbligazioni siano ammesse alla quotazione sul MOT dopo la loro emissione.</p> <p>L'Emittente si riserva altresì il diritto di presentare richiesta di ammissione alle negoziazioni dei Titoli in mercati regolamentati, italiani o esteri, come di volta in volta indicato nelle relative Condizioni Definitive.</p>

## Sezione D - Rischi

D.2	<b>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'emittente</b>	<p>Si riporta di seguito una sintesi dei fattori di rischio relativi all'Emittente e ai settori in cui esso opera. Tali fattori di rischio sono riportati per esteso nel Documento di Registrazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischi connessi con la crisi economico-finanziaria generale</b> La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari ed, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita delle economie dei Paesi in cui la Banca opera, inclusa la loro affidabilità creditizia.</li> <li>• <b>Rischio connesso alla perdita dell'esercizio 2011 di Intesa Sanpaolo S.p.A. e del Gruppo Intesa Sanpaolo</b> Il conto economico consolidato del 2011 si è chiuso con una perdita, pari a 8.190 milioni, a fronte di un utile di 2.705 milioni del precedente esercizio. Nel conto economico 2011 di Intesa Sanpaolo S.p.A, la perdita è stata di 7.679 milioni (a fronte di un utile di 2.327 milioni del precedente esercizio), dopo rettifiche di valore dell'avviamento e di partecipazioni di controllo per 10.329 milioni (10.181 milioni al netto dell'effetto fiscale). Tali perdite non hanno alcuna ripercussione sull'operatività, sulla liquidità e sui coefficienti patrimoniali. Non tenendo conto delle rettifiche di valore degli avviamenti l'operatività del Gruppo ha generato un risultato positivo di circa due miliardi, malgrado l'estrema prudenza adottata nella valutazione del portafoglio crediti.</li> <li>• <b>Rischio di credito</b> L'Emittente è esposto ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. Pertanto, l'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni, ovvero l'eventuale mancata o non corretta informazione da parte degli stessi in merito alla rispettiva posizione finanziaria e creditizia, potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.</li> </ul>
-----	---	---

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischi connessi al deterioramento della qualità del credito</b> La classificazione e la valutazione dei crediti vengono effettuate con prudenza, per cogliere in modo tempestivo e corretto le conseguenze dell'evoluzione negativa del contesto economico. La rapidità e l'ampiezza dell'aggravamento e del propagarsi della crisi richiedono una continua revisione sia degli impieghi che già presentavano sintomi di problematicità, sia di quelli privi di evidenti sintomi di deterioramento.</li> <li>• <b>Esposizione al rischio di credito sovrano</b> Il contesto economico e finanziario dell'esercizio 2011 è stato fortemente condizionato dalla crisi del debito pubblico. A fine 2011 il Gruppo Intesa Sanpaolo ha esposizioni verso debitori sovrani per complessivi 98 miliardi, di cui 74 miliardi rappresentati da titoli di debito e 24 miliardi rappresentati da altri impieghi. In particolare, l'esposizione verso lo Stato italiano è, al 31 dicembre 2011, pari a 82 miliardi, di cui 60 miliardi rappresentati da titoli e 22 miliardi rappresentati da altri impieghi.</li> <li>• <b>Rischio di mercato</b> E' il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato (a titolo esemplificativo ma non esaustivo, tassi di interesse, prezzi dei titoli, tassi di cambio) che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente e/o del Gruppo.</li> <li>• <b>Rischi connessi alla mancata attuazione del Piano d'Impresa 2011-2013/2015</b> Il Consiglio di Gestione ed il Consiglio di Sorveglianza di Intesa Sanpaolo nell'aprile 2011 hanno approvato il Piano d'impresa 2011 – 2013/15. Alla luce della negativa evoluzione dei mercati e delle attese di decrescita dell'economia italiana, gli obiettivi quantitativi del Gruppo indicati nel Piano richiedono una revisione - pur rimanendo confermata la capacità reddituale e di generazione di valore nel medio-lungo periodo ed essendo già state avviate iniziative gestionali volte a compensare il peggioramento dello scenario macroeconomico - che potrà essere effettuata non appena i mercati finanziari si saranno stabilizzati.</li> <li>• <b>Rischio operativo</b> E' il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale mentre non sono inclusi quelli strategici e di reputazione.</li> <li>• <b>Rischio di liquidità dell'Emittente</b> E' il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza, sia per incapacità di reperire fondi sul mercato (funding liquidity risk), sia per difficoltà a smobilizzare propri attivi (market liquidity risk).</li> <li>• <b>Altri Rischi</b> <u>Rischio Strategico</u> E' il rischio legato ad una potenziale flessione degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo o da decisioni aziendali errate, attuazione inadeguata di decisioni, scarsa reattività a variazioni del contesto competitivo. <u>Rischio di reputazione</u> E' il rischio attuale e prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da una percezione negativa dell'immagine della Banca da parte di clienti, controparti, azionisti, investitori ed autorità di vigilanza. <u>Rischio sugli immobili di proprietà</u> E' il rischio legato alla possibilità di conseguire perdite economiche in base ad una variazione sfavorevole del valore degli immobili di proprietà.</li> <li>• <b>Rischio connesso ai procedimenti giudiziari</b> E' il rischio dovuto al fatto che la banca è parte in procedimenti giudiziari passivi riconducibili allo svolgimento della propria attività.</li> </ul>
D.3	<b>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</b>	<p>Si riporta di seguito una sintesi dei fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto dell'offerta. Tali fattori di rischio sono riportati per esteso nella sezione IV del Prospetto di Base:</p> <p><b>Fattori di rischio generali relativi alle Obbligazioni</b></p> <p>➤ <b>Rischio di credito dell'Emittente</b> E' il rischio che l'Emittente non sia in grado di far fronte alle proprie</p>

		<p>obbligazioni in relazione al pagamento di quanto dovuto in virtù dei Titoli (per capitale e interessi).</p> <p>➤ <b>Rischio connesso all'assenza di garanzie specifiche di pagamento</b>  I Titoli non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. L'Emittente non ha previsto garanzie ovvero impegni di terzi per assicurare il buon esito dei pagamenti dovuti in base ai Titoli sia con riferimento al rimborso del capitale sia al pagamento degli interessi previsti.</p> <p>➤ <b>Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischio di tasso</b>  E' il rischio di variazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari a cui sono esposti gli investitori qualora decidessero di vendere i Titoli prima della scadenza: infatti, il prezzo di mercato potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di sottoscrizione dei Titoli.</li> <li>• <b>Rischio di liquidità</b>  Il rischio di liquidità si riferisce alla eventuale difficoltà di trovare tempestiva ed adeguata contropartita nel caso di disinvestimento dei Titoli prima della scadenza.</li> <li>• <b>Rischio correlato al deterioramento del merito di credito dell'Emittente</b>  Un peggioramento attuale o prospettico della situazione economica e finanziaria dell'Emittente si riflette sul merito creditizio dello stesso, espresso anche dai giudizi di <i>rating</i> attribuiti all'Emittente, e può influire quindi negativamente sul prezzo di mercato delle Obbligazioni.</li> <li>• <b>Deprezzamento dei Titoli connesso all'impatto di alcune componenti implicite sul prezzo di mercato secondario dei Titoli</b>  Il Prezzo di Emissione dei Titoli può includere alcune componenti implicite (commissioni/oneri). Il prezzo dei Titoli sul mercato secondario sarà diminuito dell'importo di tali componenti implicite e, quindi, a parità delle altre condizioni finanziarie, esso sarà inferiore al Prezzo di Emissione fin dal periodo immediatamente successivo al collocamento.</li> </ul> <p>➤ <b>Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento</b>  Nella Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e quindi del rendimento degli strumenti finanziari. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle Obbligazioni.</p> <p>➤ <b>Rischi connessi ai conflitti di interesse</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischio connesso alla coincidenza dell'Emittente con il Responsabile del Collocamento e/o con il Collocatore e/o con il Collocatore Garante ovvero all'appartenenza del Responsabile del Collocamento e/o dei Collocatori al medesimo gruppo bancario</b>  Nel caso in cui il ruolo di Responsabile del Collocamento e/o di Collocatore e/o di Collocatore Garante venisse svolto dall'Emittente e/o da società facenti parte del Gruppo Intesa Sanpaolo ovvero società partecipate in misura rilevante dall'Emittente, quest'ultimo si troverebbe in una situazione di conflitto di interessi in quanto trattasi di un'operazione avente ad oggetto Obbligazioni di propria emissione.</li> <li>• <b>Rischio connesso alla coincidenza dell'Emittente con l'Agente per il Calcolo</b>  L'Emittente potrebbe operare quale Agente per il Calcolo. Tale coincidenza di ruoli potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</li> <li>• <b>Rischio connesso alla definizione dei termini e delle condizioni delle Obbligazioni da parte dell'Emittente</b>  L'Emittente può definire i termini e le condizioni delle Obbligazioni anche sulla base delle commissioni di direzione, e/o collocamento ed eventualmente di garanzia (riconosciute rispettivamente al Responsabile del Collocamento – qualora non coincida con l'Emittente – e/o ai Collocatori e/o agli eventuali Collocatori Garanti e sulla base dei compensi riconosciuti a Banca IMI, società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, a copertura degli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta.</li> <li>• <b>Rischio connesso al trasferimento dall'Emittente al collocatore Banca Prossima dell'ammontare ricavato dall'emissione delle Obbligazioni</b></li> </ul>
--	--	---

		<p><b>“Serie Speciale Banca Prossima”</b></p> <p>Nel caso in cui il prestito obbligazionario appartenga alla “Serie Speciale Banca Prossima”, l’ammontare ricavato dall’emissione delle Obbligazioni sarà trasferito dall’Emittente a Banca Prossima, la quale lo impiegherà per operazioni di finanziamento a favore di soggetti operanti nel settore non profit, laico e religioso. Le Obbligazioni “Serie Speciale Banca Prossima” potranno essere collocate anche da Banca Prossima e in tale circostanza quest’ultima si troverebbe in una situazione di conflitto di interessi in quanto, oltre ad assumere il ruolo di Collocatore riceverà l’ammontare ricavato dall’emissione di tali Obbligazioni.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischio connesso all’appartenenza dell’Emittente e della controparte che effettua la copertura al medesimo gruppo bancario</b> L’Emittente può coprirsi dal rischio di tasso d’interesse derivante dall’emissione stipulando contratti di copertura anche con controparti che sono società facenti parte del Gruppo Intesa Sanpaolo ovvero società partecipate in misura rilevante dall’Emittente; in ogni caso di stipula di un contratto di copertura, sia con controparti del Gruppo sia con controparti esterne, i costi eventualmente derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) di detti contratti saranno comunque sostenuti da società facenti parte del Gruppo nell’ipotesi in cui l’importo complessivo dei suddetti contratti risultasse superiore all’importo nominale delle Obbligazioni effettivamente collocate.</li> <li>• <b>Rischio connesso alla successiva operatività sul mercato secondario</b> Le Obbligazioni saranno negoziate sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata in misura rilevante da Banca IMI, società quest’ultima appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, che svolge anche il ruolo di <i>market maker</i> e <i>specialist</i> nel suddetto mercato.</li> </ul> <p>➤ <b>Rischio di scostamento del rendimento delle Obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente</b> Le Obbligazioni potrebbero presentare un rendimento effettivo su base annua inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo a basso rischio emittente di durata residua simile quale, ad esempio, un titolo dello Stato Italiano.</p> <p><b>Fattori di rischio specifici correlati alle caratteristiche delle Obbligazioni</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Rischio di indicizzazione</b> Poiché il rendimento delle Obbligazioni a Tasso Variabile, delle Obbligazioni a Tasso Misto e delle Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell’Indice dei Prezzi al Consumo dipende, in tutto o in parte, dall’andamento di un Parametro di Riferimento, ad un eventuale andamento decrescente del valore del Parametro di Riferimento anche il rendimento dei Titoli sarà proporzionalmente decrescente.</li> <li>➤ <b>Rischio correlato alla presenza di un Margine negativo</b> Le Cedole Variabili e le Cedole Variabili Indicizzate sono determinate in ragione dell’andamento di un Parametro di Riferimento che può essere diminuito di un Margine (c.d. Margine negativo). In questo caso, gli interessi corrisposti dai Titoli sarebbero inferiori a quelli corrisposti da Titoli simili con Margine positivo o nullo.</li> <li>➤ <b>Rischio correlato alla presenza di un Tasso Massimo delle Cedole Variabili e delle Cedole Variabili Indicizzate</b> Laddove nelle Condizioni Definitive sia specificato un Tasso Massimo per le Cedole Variabili o per le Cedole Variabili Indicizzate, esse non potranno in nessun caso essere superiori a tale Tasso Massimo, anche in ipotesi di andamento particolarmente positivo del Parametro di Riferimento.</li> <li>➤ <b>Rischio correlato alla presenza di un Fattore di Partecipazione inferiore al 100%</b> La formula per il calcolo delle Cedole Variabili Indicizzate prevede che l’investitore partecipi all’apprezzamento del Parametro di Riferimento in ragione di un Fattore di Partecipazione. Laddove le Condizioni Definitive specifichino un Fattore di Partecipazione inferiore a 100%, le relative Cedole Variabili Indicizzate saranno calcolate sulla base di una frazione dell’apprezzamento del Parametro di Riferimento e quindi l’investitore non potrà beneficiare per intero di</li> </ul>
--	--	---

		<p>tale apprezzamento.</p> <p>➤ <b>Rischio di disallineamento tra il Parametro di Riferimento e la periodicità delle cedole</b>  Nell'ipotesi in cui la periodicità delle Cedole Variabili non dovesse corrispondere alla durata del Parametro di Riferimento (ad esempio, Cedole Variabili con scadenza annuale legate all'EURIBOR a sei mesi), tale disallineamento potrebbe incidere negativamente sul rendimento dei Titoli.</p> <p>➤ <b>Rischio di eventi di turbativa e/o eventi straordinari riguardanti il Parametro di Riferimento</b>  Nell'ipotesi di non disponibilità del Parametro di Riferimento all'andamento del quale sono indicizzati gli interessi delle Obbligazioni, nella Nota Informativa sono previste particolari modalità di determinazione dello stesso e quindi degli interessi a cura dell'Agente per il Calcolo.</p> <p>➤ <b>Rischio connesso al rimborso tramite ammortamento periodico</b>  Nel caso di rimborso del capitale nominale mediante ammortamento periodico dello stesso, anziché in un'unica soluzione alla scadenza, la frammentazione del capitale periodicamente disponibile potrebbe non consentire un reinvestimento delle somme tale da garantire un rendimento almeno pari a quello dei Titoli.</p> <p>➤ <b>Rischio correlato all'emissione di Titoli appartenenti alla categoria "Serie Speciale Banca Prossima"</b>  Le Obbligazioni denominate "Serie Speciale Banca Prossima", la cui peculiarità consiste nel fatto che il relativo rendimento risulta essere inferiore a quello di mercato, consentono all'Emittente di utilizzare l'ammontare ricavato dall'emissione per concedere finanziamenti a favore di soggetti operanti nel settore nonprofit, laico e religioso, tramite la società controllata Banca Prossima. In questo caso, pertanto, nel Prezzo di Emissione sarà implicito un onere derivante dalla particolare destinazione dei fondi raccolti.</p> <p><b>Ulteriori fattori di rischio</b></p> <p>➤ <b>Rischio correlato all'assenza di rating dei Titoli</b>  Per i Titoli oggetto del Programma non è prevista la richiesta di <i>rating</i> da parte dell'Emittente. In assenza dell'assegnazione di un <i>rating</i> alle Obbligazioni, non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della loro rischiosità.</p> <p>➤ <b>Rischio correlato all'assenza di informazioni successive all'emissione dei Titoli</b>  L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione dei Titoli, alcuna informazione relativamente al valore di mercato corrente delle Obbligazioni e, con riferimento alle Cedole Variabili e alle Cedole Variabili Indicizzate, all'andamento del Parametro di Riferimento.</p> <p>➤ <b>Rischio di chiusura anticipata della Singola Offerta</b>  Nel corso del Periodo di Offerta, l'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata della Singola Offerta.</p> <p>➤ <b>Rischio connesso alla variazione del regime fiscale</b>  L'investitore è soggetto al rischio di mutamento del regime fiscale applicabile ai Titoli all'atto di pubblicazione delle Condizioni Definitive e nel corso della vita dei Titoli stessi.</p>
--	--	---

### Sezione E - Offerta

E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	<p>Le Obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Intesa Sanpaolo.</p> <p>A seconda di quanto indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive:</p> <p>i) l'ammontare ricavato dall'emissione delle Obbligazioni sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di Intesa Sanpaolo;</p> <p>ii) nel caso di Titoli denominati "Serie Speciale Banca Prossima" il ricavato sarà destinato alla concessione di finanziamenti a favore di soggetti operanti nel settore nonprofit, laico e religioso, per il tramite di Banca Prossima, società controllata dall'Emittente. I fondi raccolti attraverso le emissioni denominate "Serie Speciale Banca Prossima" saranno interamente devoluti da Intesa Sanpaolo a Banca Prossima. Le Obbligazioni "Serie Speciale Banca Prossima" potranno essere collocate anche da Banca Prossima. La peculiare destinazione dei</p>
------	---	---



		<p>fondi raccolti incide sul rendimento delle Obbligazioni che si presenta con valori inferiori a quelli normalmente adottati sul mercato per obbligazioni aventi le medesime caratteristiche in termini di tipologia di tasso e di durata. Il maggior onere sostenuto dall'investitore in termini di minor rendimento associato alle Obbligazioni offerte sarà interamente trasferito quale beneficio a favore del prestatore del finanziamento erogato da Banca Prossima.</p>
<p><b>E.3</b></p>	<p><b>Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta</b></p>	<p><b>Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</b>  I Titoli potranno essere sottoscritti senza che l'offerta sia soggetta ad alcuna condizione, oppure potranno essere sottoscritti esclusivamente con l'apporto di "denaro fresco" per almeno il 90% dell'importo versato per la sottoscrizione. L'Emittente, inoltre, può riservare l'offerta dei Titoli in corso d'emissione ad una particolare area geografica del territorio italiano</p> <p><b>Ammontare totale dell'offerta</b>  L'ammontare nominale massimo di ogni Singola Offerta sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive e potrà essere aumentato a discrezione dell'Emittente.</p> <p><b>Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione</b>  Il Periodo di Offerta sarà indicato nelle Condizioni Definitive. L'Emittente si riserva la facoltà di disporre – in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio – la chiusura anticipata della Singola Offerta o anche di una sola tranche di ogni Singola Offerta. Al verificarsi di circostanze straordinarie ovvero di eventi di rilievo riguardanti l'Emittente o il Gruppo o il Responsabile del Collocamento, l'Emittente e il Responsabile del Collocamento avranno altresì la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta, ovvero di ritirarla, e la stessa dovrà ritenersi annullata. In caso di annullamento della Singola Offerta le parti saranno libere da ogni obbligo reciproco, anche in relazione ai Titoli eventualmente già prenotati.</p> <p>Le domande di adesione a ciascuna Singola Offerta dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposita scheda di adesione, disponibile esclusivamente presso i Collocatori indicati nelle relative Condizioni Definitive, debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o dal suo mandatario speciale.</p> <p>Le domande di adesione saranno revocabili mediante disposizione scritta da consegnare al Collocatore che le aveva accolte, entro il termine dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta. Le adesioni saranno quindi revocabili fino alla data di chiusura dello stesso ovvero, in caso di chiusura anticipata, fino alla data di quest'ultima. Decorso tali termini, le adesioni diventeranno irrevocabili.</p> <p>All'aderente che non sia titolare di un deposito titoli presso il Collocatore (tra quelli indicati nelle relative Condizioni Definitive) presso cui viene presentata la domanda di adesione sarà richiesta l'apertura di tale deposito titoli presso il Collocatore medesimo.</p> <p>L'Emittente si riserva la possibilità di effettuare Singole Offerte anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'articolo 32 del TUF, con raccolta delle schede di adesione tramite il proprio sito <i>internet</i> e/o quello dei Collocatori (collocamento <i>on-line</i>) e/o di procedere al collocamento dei Titoli mediante offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del TUF, avvalendosi di promotori finanziari di cui all'art. 31 del TUF.</p> <p>Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni a seguito di riparto. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte integralmente nel limite del quantitativo richiesto e fino al raggiungimento dell'ammontare disponibile per ogni Singola Offerta salvo il caso di ritiro dell'offerta.</p> <p>Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi pari al Lotto Minimo indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Singola Offerta.</p> <p>Il pagamento delle Obbligazioni sarà effettuato nella Data di Regolamento. I Titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A..</p> <p><b>Destinatari dell'offerta</b>  I Titoli potranno essere offerti per l'intero ammontare al pubblico indistinto in Italia, con l'inclusione o l'esclusione degli Investitori Qualificati, oppure ciascuna Singola Offerta potrà essere suddivisa in più <i>tranches</i>, una rivolta al pubblico in Italia ed una contestuale <i>tranche</i> riservata agli Investitori Qualificati e/o altre particolari categorie di soggetti. I Titoli potranno anche essere offerti per l'intero ammontare alla clientela dei Collocatori non qualificabile come consumatori ai sensi dell'art. 121 del TUB.</p>

		<p><b>Prezzo di emissione e di offerta</b>  Il Prezzo di Emissione e il Prezzo di Offerta dei Titoli oggetto della Singola Offerta saranno indicati nelle relative Condizioni Definitive. Il Prezzo di Offerta potrà essere eventualmente maggiorato del rateo di interesse maturato fra la Data di Emissione e la Data di Regolamento.</p> <p><b>Soggetti incaricati del collocamento</b>  Ciascuna Singola Offerta avrà luogo in Italia e sarà effettuata per il tramite di uno o più Collocatori che saranno indicati nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente stipulerà con i Collocatori accordi di collocamento che potranno o no includere l'assunzione di garanzia per la sottoscrizione, nel qual caso i prestatori della garanzia saranno i Collocatori Garanti. Salvo quanto diversamente specificato nelle Condizioni Definitive applicabili, il Responsabile del Collocamento sarà Intesa Sanpaolo.</p> <p>L'Emittente corrisponderà ai Collocatori una commissione di collocamento che, per la Rete Filiali dello stesso Emittente, dovrà intendersi come figurativa, ai Collocatori Garanti una commissione di direzione e al Responsabile del Collocamento, qualora esso non coincida con l'Emittente, una commissione di direzione.</p>
E.4	<b>Conflitti di interesse</b>	<p>L'offerta delle Obbligazioni rappresenta un'operazione nella quale l'Emittente e/o il Collocatore possono avere un interesse in conflitto in quanto, a titolo esemplificativo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• l'Emittente può agire quale Responsabile del Collocamento e/o Collocatore ovvero avvalersi di un Responsabile del Collocamento e/o di Collocatori e/o di Collocatori Garanti che sono società facenti parte del Gruppo Intesa Sanpaolo ovvero società partecipate in misura rilevante dall'Emittente;</li> <li>• l'Emittente può agire quale Agente per il Calcolo;</li> <li>• l'Emittente può definire i termini e le condizioni delle Obbligazioni anche sulla base delle commissioni di direzione, e/o collocamento ed eventualmente di garanzia riconosciute rispettivamente al Responsabile del Collocamento, ai Collocatori e ai Collocatori Garanti;</li> <li>• l'Emittente può definire i termini e le condizioni delle Obbligazioni anche sulla base dei compensi riconosciuti a Banca IMI, società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, a copertura degli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta;</li> <li>• nel caso in cui il prestito obbligazionario appartenga alla "Serie Speciale Banca Prossima", l'ammontare ricavato dall'emissione delle Obbligazioni sarà trasferito dall'Emittente a Banca Prossima, la quale lo impiegherà per operazioni di finanziamento a favore di soggetti operanti nel settore non profit, laico e religioso. Le Obbligazioni "Serie Speciale Banca Prossima" potranno essere collocate anche da Banca Prossima;</li> <li>• l'Emittente può coprirsi dal rischio di tasso d'interesse derivante dall'emissione stipulando contratti di copertura anche con controparti che sono società facenti parte del Gruppo Intesa Sanpaolo ovvero società partecipate in misura rilevante dall'Emittente;</li> <li>• le Obbligazioni saranno negoziate sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata in misura rilevante da Banca IMI, società quest'ultima appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo.</li> </ul> <p>Nelle Condizioni Definitive saranno indicate le ipotesi di conflitto di interessi applicabili alla singola emissione.</p>
E.7	<b>Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente</b>	<p>Il controvalore dei Titoli sarà addebitato agli investitori alla Data di Regolamento e sarà pari al valore nominale dei Titoli stessi moltiplicato per il Prezzo di Offerta, senza ulteriore addebito di importo alcuno per spese.</p>

**FATTORI DI RISCHIO**

*Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente sezione 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 nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre parti del Prospetto di Base. Si rimanda alla sezione VIII (Glossario) per un'elencazione delle definizioni contenute nel Prospetto di Base.*

**FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**

Per una descrizione dettagliata dei rischi relativi all'Emittente si rinvia al capitolo 3 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione.

**FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI****AVVERTENZE GENERALI**

L'investimento nei Titoli comporta dei rischi in relazione ai quali ciascun potenziale investitore dovrebbe:

- (i) avere la conoscenza ed esperienza necessaria a compiere un'accurata valutazione dei Titoli, delle implicazioni e dei rischi dell'investimento negli stessi e delle informazioni contenute o incluse tramite riferimento nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive, nonché in qualsiasi eventuale supplemento;
- (ii) avere disponibilità e competenza per utilizzare strumenti analitici idonei a valutare l'investimento nei Titoli e l'impatto di tale investimento sul proprio patrimonio;
- (iii) avere la capacità per sostenere tutti i rischi dell'investimento nei Titoli;
- (iv) comprendere le disposizioni contenute nel Prospetto di Base, come di volta in volta integrato dalle relative Condizioni Definitive; e
- (v) essere in grado di valutare (individualmente o con l'assistenza di un consulente finanziario) i possibili scenari economici, le prevedibili evoluzioni del tasso di interesse ed altri fattori che possano influire sul proprio investimento e sulla propria capacità di sopportare i relativi rischi.

Fermo restando il patrimonio di conoscenze dell'investitore, i Collocatori sono tenuti a verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore avendo riguardo alla sua situazione patrimoniale, ai suoi obiettivi di investimento e alla sua personale esperienza nel campo degli investimenti finanziari. Inoltre, gli intermediari Collocatori, qualora prestino in abbinamento al servizio di collocamento anche il servizio di consulenza in materia di investimenti, sono tenuti a verificare se l'investimento è adeguato all'investitore in relazione al suo profilo finanziario.

**AVVERTENZE SPECIFICHE**

L'investimento nei Titoli che verranno emessi ai sensi del presente Programma comporta i rischi propri di un investimento in obbligazioni.

Inoltre, poiché fra le componenti implicite del Prezzo di Emissione dei Titoli vi possono essere le commissioni per i Collocatori, i Collocatori Garantiti e per il Responsabile del Collocamento (ove quest'ultimo sia un soggetto diverso dall'Emittente), gli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta nonché gli oneri impliciti derivanti dalla particolare destinazione dell'ammontare ricavato dall'emissione nel caso in cui i Titoli appartengano alla "Serie Speciale Banca Prossima", il prezzo dei Titoli sul mercato secondario sarà diminuito dell'importo di tali componenti implicite e, quindi, a parità delle altre condizioni finanziarie, esso sarà inferiore al Prezzo di Emissione fin dal periodo immediatamente successivo al collocamento.

## **1. Fattori di rischio generali relativi alle Obbligazioni**

### **1.1 Rischio di credito dell'Emittente**

L'investitore assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di far fronte alle proprie obbligazioni in relazione al pagamento di quanto dovuto in virtù dei Titoli (per capitale e interessi).

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 Scadenza. 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 3 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione.

### **1.2 Rischio connesso all'assenza di garanzie specifiche di pagamento**

I Titoli sono obbligazioni dell'Emittente non garantite.

I Titoli non saranno assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

L'Emittente non ha previsto garanzie ovvero impegni di terzi per assicurare il buon esito dei pagamenti dovuti in base ai Titoli sia con riferimento al rimborso del capitale sia al pagamento degli interessi previsti.

### **1.3 Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza**

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo potrebbe essere influenzato da diversi elementi, tra i quali:

- variazioni dei tassi di interesse di mercato (si veda il "Rischio di tasso");
- caratteristiche del mercato in cui i Titoli verranno negoziati (si veda il "Rischio di liquidità");
- variazioni del merito creditizio dell'Emittente (si veda il "Rischio correlato al deterioramento del merito di credito dell'Emittente");
- componenti (commissioni/oneri) implicite nel Prezzo di Emissione, ove previste (si veda il rischio legato al "Deprezzamento dei Titoli connesso all'impatto di alcune componenti implicite sul prezzo di mercato secondario dei Titoli");
- eventi economici, finanziari, normativi, politici, militari, terroristici o di altra natura che esercitino un'influenza sui mercati dei capitali.

Tali elementi potrebbero determinare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni rispetto al Prezzo di Emissione delle stesse. Ne deriva che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, lo stesso potrebbe subire una perdita in conto capitale. Inoltre, i suddetti fattori sono correlati tra loro in modo complesso ed è possibile che i loro effetti si controbilancino o si enfatizzino reciprocamente.

- **Rischio di tasso**

L'investimento nei Titoli espone al rischio di variazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

In generale, l'andamento del prezzo di mercato delle Obbligazioni è inversamente proporzionale all'andamento dei tassi di interesse: nello specifico, a fronte di una riduzione dei tassi di interesse, ci si attende un rialzo del prezzo di mercato delle Obbligazioni, mentre, a fronte di un aumento dei tassi di interesse, ci si attende una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i Titoli prima della scadenza, il prezzo di mercato potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di sottoscrizione dei Titoli.

Con riferimento alle **Obbligazioni Zero Coupon**, alle **Obbligazioni a Tasso Fisso**, alle **Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente** ed alle **Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente**, le variazioni 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.

In particolare, per le **Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente**, la sensibilità del prezzo dei Titoli in presenza di variazioni dei tassi di interesse sarà maggiore che nel caso di obbligazioni, con analoghe caratteristiche, che corrispondono un tasso fisso costante o un tasso fisso decrescente per tutta la loro durata.

In aggiunta, per quanto riguarda le **Obbligazioni Zero Coupon**, poichè sono Titoli emessi con uno sconto (e cioè, sotto la pari), il loro prezzo rispetto al valore nominale tende a subire, in caso di variazione dei tassi di interesse, variazioni maggiori di quelle dei prezzi dei titoli che pagano cedole di interesse. Generalmente, maggiore è la vita residua dei Titoli, maggiore è la volatilità del loro prezzo rispetto a quella del prezzo di titoli, aventi scadenze simili, che pagano cedole di interesse.

Con riferimento alle **Obbligazioni a Tasso Variabile**, alle **Obbligazioni a Tasso Misto** (per quanto riguarda le Cedole Variabili) e alle **Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo** (per quanto riguarda le Cedole Variabili Indicizzate), il "rischio di tasso" è rappresentato da eventuali variazioni in aumento dei livelli dei tassi di interesse che riducono il prezzo di mercato dei Titoli durante il periodo in cui il tasso cedolare è fissato a seguito della rilevazione del Parametro di Riferimento. Variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relative all'andamento del Parametro di Riferimento potrebbero determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari, e conseguentemente, determinare variazioni sul prezzo dei Titoli.

In particolare, per le **Obbligazioni a Tasso Misto** ed eventualmente per le **Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo**, l'investitore è esposto anche al rischio di aumento dei tassi di mercato rispetto al tasso delle Cedole Fisse, Cedole Fisse Crescenti o Cedole Fisse Decrescenti indicato nelle Condizioni Definitive.

Si rileva infine che, in presenza di un Tasso Minimo e/o di un Tasso Massimo, si potrebbero avere delle modifiche rispetto a quanto è rappresentato nel presente paragrafo.

Per maggiori dettagli sul Tasso Massimo si rinvia al successivo paragrafo 2.3 "Rischio correlato alla presenza di un Tasso Massimo delle Cedole Variabili e delle Cedole Variabili Indicizzate" della presente sezione.

- **Rischio di liquidità**

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. Il rischio di liquidità si riferisce quindi alla eventuale difficoltà di trovare tempestiva ed adeguata contropartita nel caso di disinvestimento dei Titoli prima della scadenza, essendo l'investitore esposto al rischio di dover accettare un prezzo inferiore al valore teorico ("*Fair Value*") dei Titoli, con la conseguenza di eventuali perdite in conto capitale.

Il disinvestimento dei Titoli prima della scadenza espone quindi l'investitore al rischio di subire perdite in conto capitale in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al Prezzo di Emissione dei Titoli per l'effetto delle componenti (commissioni/oneri) implicite nel Prezzo di Emissione e dell'ampiezza dello spread di mercato, intesa come la differenza tra i prezzi di acquisto ed i prezzi di vendita delle Obbligazioni.

L'Emittente si impegna a fare richiedere tramite la controllata Banca IMI l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata in misura rilevante da Banca IMI, società quest'ultima appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, che svolge anche il ruolo di *market maker* e *specialist* nel suddetto mercato. Si rinvia al "Regolamento di EuroTLX", a disposizione sul

sito internet [www.eurotlx.com](http://www.eurotlx.com), per informazioni relative alle modalità di negoziazione dei Titoli su tale mercato.

I prezzi di acquisto e di vendita delle Obbligazioni saranno quindi conoscibili secondo le regole proprie di tale Sistema Multilaterale di Negoziazione.

Banca IMI, nello svolgimento del suo ruolo di *specialist* sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, si impegna ad esporre proposte di negoziazione in acquisto delle Obbligazioni a prezzi determinati secondo criteri e meccanismi prefissati e coerenti con quelli che hanno condotto alla determinazione del prezzo del prodotto nel mercato primario in termini sia di individuazione dello *spread* creditizio sia di valorizzazione della componente opzionale.

L'Emittente non svolgerà attività di negoziazione in conto proprio.

Ove per qualsiasi motivo le Obbligazioni non siano ammesse alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, l'Emittente si riserva di richiedere a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT) esercitando tutte le azioni opportune a tale fine previste dalla normativa vigente. Non vi è tuttavia alcuna garanzia che le Obbligazioni siano ammesse alla quotazione sul MOT dopo la loro emissione.

Nel periodo che precede l'ammissione alla negoziazione o alla quotazione delle Obbligazioni, l'investitore potrebbe trovarsi nella temporanea difficoltà o impossibilità di liquidare il proprio investimento.

Si invitano peraltro gli investitori a leggere anche il capitolo 6 della Nota Informativa.

- **Rischio correlato al deterioramento del merito di credito dell'Emittente**

Un peggioramento attuale o prospettico della situazione economica e finanziaria dell'Emittente si riflette sul merito creditizio dello stesso, espresso anche dai giudizi di *rating* attribuiti all'Emittente, e può influire quindi negativamente sul prezzo di mercato delle Obbligazioni.

I *rating* attribuiti al debito dell'Emittente costituiscono una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi ai Titoli. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso dei *rating* di credito attribuiti all'Emittente può influire negativamente sul prezzo di mercato dei Titoli stessi. Tuttavia, poiché il rendimento dei Titoli dipende da una serie di fattori e non solo dalla capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto ai Titoli, un miglioramento dei *rating* dell'Emittente non diminuirà gli altri rischi di investimento correlati ai Titoli.

Si fa rinvio al paragrafo 7.5 della Nota Informativa per le informazioni relative ai livelli di *rating* assegnati al debito dell'Emittente.

- **Deprezzamento dei Titoli connesso all'impatto di alcune componenti implicite sul prezzo di mercato secondario dei Titoli**

Poiché fra le componenti implicite del Prezzo di Emissione dei Titoli vi possono essere le commissioni per i Collocatori, per gli eventuali Collocatori Garanti e per il Responsabile del Collocamento (ove quest'ultimo sia un soggetto diverso dall'Emittente), gli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta nonché gli oneri impliciti derivanti dalla particolare destinazione dell'ammontare ricavato dall'emissione (nel caso in cui i Titoli appartengano alla "Serie Speciale Banca Prossima"), il prezzo dei Titoli sul mercato secondario sarà diminuito dell'importo di tali componenti implicite e, quindi, a parità delle altre condizioni finanziarie, esso sarà inferiore al Prezzo di Emissione fin dal periodo immediatamente successivo al collocamento.

Pertanto l'investitore che volesse smobilizzare l'investimento dopo la Data di Regolamento dei Titoli e prima della Data di Scadenza degli stessi potrebbe subire delle perdite in conto capitale.

#### 1.4 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento

Nel paragrafo 5.3 della Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e quindi del rendimento degli strumenti finanziari. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle Obbligazioni. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle Obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggiore rendimento.

#### 1.5 Rischi connessi ai conflitti di interesse

I soggetti a vario titolo coinvolti in ciascuna Singola Offerta possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore e, pertanto, possono sussistere situazioni di conflitto di interessi dei soggetti coinvolti nell'operazione. A titolo esemplificativo, potrebbero verificarsi le situazioni seguenti:

- **Rischio connesso alla coincidenza dell'Emittente con il Responsabile del Collocamento e/o con il Collocatore e/o con il Collocatore Garante ovvero all'appartenenza del Responsabile del Collocamento e/o dei Collocatori al medesimo gruppo bancario**

L'Emittente può agire quale Responsabile del Collocamento e/o Collocatore ovvero avvalersi di un Responsabile del Collocamento e/o di Collocatori e/o di Collocatori Garantiti che sono società facenti parte del Gruppo Intesa Sanpaolo ovvero società partecipate in misura rilevante dall'Emittente; in tal caso l'Emittente si troverebbe in una situazione di conflitto di interessi in quanto trattasi di un'operazione avente ad oggetto Obbligazioni di propria emissione.

- **Rischio connesso alla coincidenza dell'Emittente con l'Agente per il Calcolo**

Salvo quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, in relazione al calcolo delle Cedole Variabili delle **Obbligazioni a Tasso Variabile** e delle **Obbligazioni a Tasso Misto**, nonché al calcolo delle Cedole Variabili Indicizzate delle **Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo**, l'Emittente opererà quale Agente per il Calcolo. Tale coincidenza di ruoli (Emittente e Agente per il Calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

- **Rischio connesso alla definizione dei termini e delle condizioni delle Obbligazioni da parte dell'Emittente**

L'Emittente può definire i termini e le condizioni delle Obbligazioni anche sulla base delle commissioni di direzione e/o collocamento ed eventualmente di garanzia (riconosciute rispettivamente al Responsabile del Collocamento – qualora non coincida con l'Emittente - e/o ai Collocatori e/o agli eventuali Collocatori Garantiti) il cui importo sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Inoltre l'Emittente può definire i termini e le condizioni delle Obbligazioni anche sulla base dei compensi riconosciuti a Banca IMI, società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, a copertura degli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta.

- **Rischio connesso al trasferimento dall'Emittente al collocatore Banca Prossima dell'ammontare ricavato dall'emissione delle Obbligazioni "Serie Speciale Banca Prossima"**

Nel caso in cui il prestito obbligazionario appartenga alla "Serie Speciale Banca Prossima", l'ammontare ricavato dall'emissione delle Obbligazioni sarà trasferito dall'Emittente a Banca Prossima, la quale lo impiegherà per operazioni di finanziamento a favore di soggetti operanti nel settore non profit, laico e religioso. Le Obbligazioni "Serie Speciale Banca Prossima" potranno

essere collocate anche da Banca Prossima e in tale circostanza quest'ultima si troverebbe in una situazione di conflitto di interessi in quanto, oltre ad assumere il ruolo di Collocatore riceverà l'ammontare ricavato dall'emissione di tali Obbligazioni.

- **Rischio connesso all'appartenenza dell'Emittente e della controparte che effettua la copertura al medesimo gruppo bancario**

L'Emittente può coprirsi dal rischio di tasso d'interesse derivante dall'emissione stipulando contratti di copertura anche con controparti che sono società facenti parte del Gruppo Intesa Sanpaolo ovvero società partecipate in misura rilevante dall'Emittente; in ogni caso di stipula di un contratto di copertura, sia con controparti del Gruppo sia con controparti esterne, i costi eventualmente derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) di detti contratti saranno comunque sostenuti da società facenti parte del Gruppo nell'ipotesi in cui l'importo complessivo dei suddetti contratti risultasse superiore all'importo nominale delle Obbligazioni effettivamente collocate.

- **Rischio connesso alla successiva operatività sul mercato secondario**

Le Obbligazioni saranno negoziate sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata in misura rilevante da Banca IMI, società quest'ultima appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, che svolge anche il ruolo di *market maker* e *specialist* nel suddetto mercato.

Nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta saranno specificati i conflitti di interesse, tra quelli sopra indicati, presenti in relazione alla specifica Singola Offerta nonché eventuali conflitti di interesse ulteriori, rispetto a quelli di cui sopra, allo stato non identificabili.

## 1.6 **Rischio di scostamento del rendimento delle Obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente**

Le Obbligazioni potrebbero presentare un rendimento effettivo su base annua inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo a basso rischio emittente di durata residua similare quale, ad esempio, un titolo dello Stato Italiano.

## 2. **Fattori di rischio specifici correlati alle caratteristiche delle Obbligazioni**

### 2.1 **Rischio di indicizzazione**

Poiché il rendimento delle **Obbligazioni a Tasso Variabile**, delle **Obbligazioni a Tasso Misto** e delle **Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo** dipende, in tutto o in parte, dall'andamento di un Parametro di Riferimento, ad un eventuale andamento decrescente del valore del Parametro di Riferimento anche il rendimento dei Titoli sarà proporzionalmente decrescente.

E' possibile che il valore del Parametro di Riferimento possa ridursi fino a zero o possa ridurre il valore delle Cedole Variabili o, nel caso di Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo, delle Cedole Variabili Indicizzate, al di sotto del Tasso Minimo previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive; in questo caso, l'investitore non percepirebbe alcun interesse sull'investimento effettuato (in assenza di un Margine positivo e/o di Cedole Fisse, Cedole Fisse Crescenti, Cedole Fisse Decrescenti) o percepirebbe interessi commisurati al Tasso Minimo previsto nelle pertinenti Condizioni Definitive. In nessun caso, comunque, il tasso delle Cedole Variabili o delle Cedole Variabili Indicizzate, determinate come riportato al paragrafo 4.7.3 della Nota Informativa, potrà essere inferiore a zero.

Si rinvia alle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito per le informazioni relative al Parametro di Riferimento utilizzato per il calcolo degli interessi.



## 2.2 Rischio correlato alla presenza di un Margine negativo

Le **Obbligazioni a Tasso Variabile**, le **Obbligazioni a Tasso Misto** e le **Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo** danno diritto al pagamento di Cedole Variabili o, nel caso di Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo, di Cedole Variabili Indicizzate, il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento di un Parametro di Riferimento, che può essere aumentato o diminuito di un Margine, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

Nel caso in cui il Parametro di Riferimento venga diminuito di un Margine (c.d. Margine negativo), gli interessi corrisposti dai Titoli saranno inferiori a quelli corrisposti da Titoli simili con Margine positivo o nullo.

In particolare, in dipendenza del valore assunto dal Parametro di Riferimento e dal Margine, il tasso delle Cedole Variabili o, nel caso di Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo, delle Cedole Variabili Indicizzate, potrebbe anche risultare pari a zero, laddove il valore assunto dal Parametro di Riferimento sia pari o inferiore al valore del Margine da sottrarre. In nessun caso, comunque, il tasso degli interessi, determinati come riportato al paragrafo 4.7.3 della Nota Informativa, potrà essere inferiore a zero.

Invece, nel caso in cui sia previsto, nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta, che il tasso lordo di ogni Cedola Variabile o, nel caso di Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo, di ogni Cedola Variabile Indicizzata, non possa essere inferiore ad un valore minimo (Tasso Minimo), espresso come tasso percentuale fisso rispetto al valore nominale dei Titoli, l'investitore potrà contare su un rendimento minimo a scadenza.

Infine, la presenza di un Margine negativo è suscettibile di influenzare negativamente il valore di mercato delle Obbligazioni rispetto a quello di simili Obbligazioni con margine positivo o nullo.

## 2.3 Rischio correlato alla presenza di un Tasso Massimo delle Cedole Variabili e delle Cedole Variabili Indicizzate

Laddove nelle relative Condizioni Definitive sia specificato un Tasso Massimo per le Cedole Variabili o, nel caso di Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo, per le Cedole Variabili Indicizzate, esse non potranno in nessun caso essere superiori a tale Tasso Massimo, anche in ipotesi di andamento particolarmente positivo del Parametro di Riferimento e quindi il rendimento delle Obbligazioni non potrà in nessun caso essere superiore al Tasso Massimo prefissato che sarà indicato nelle Condizioni Definitive. Conseguentemente, laddove sia previsto un Tasso Massimo, l'investitore nelle Obbligazioni non potrà beneficiare interamente dell'eventuale andamento positivo del Parametro di Riferimento oltre il Tasso Massimo poiché tale eventuale andamento positivo, oltre il Tasso Massimo, sarebbe comunque ininfluenza al fine della determinazione della relativa Cedola Variabile o Cedola Variabile Indicizzata. Pertanto la presenza di un Tasso Massimo potrebbe avere effetti negativi anche in termini di prezzo degli strumenti finanziari.

## 2.4 Rischio correlato alla presenza di un Fattore di Partecipazione inferiore al 100%

La formula per il calcolo delle Cedole Variabili Indicizzate relative alle **Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo** prevede che l'investitore partecipi all'apprezzamento del Parametro di Riferimento in ragione di un Fattore di Partecipazione specificato nelle relative Condizioni Definitive. Tale fattore potrà essere sia pari che inferiore o superiore a 100%. Laddove le Condizioni Definitive specifichino un Fattore di Partecipazione inferiore a 100%, le relative Cedole Variabili Indicizzate saranno calcolate sulla base di una frazione dell'apprezzamento del Parametro di Riferimento e quindi l'investitore non potrà beneficiare per intero di tale apprezzamento. Il mancato beneficio per l'investitore sarà tanto maggiore quanto minore, rispetto alla percentuale del 100%, sarà il Fattore di Partecipazione.

## 2.5 Rischio di disallineamento tra il Parametro di Riferimento e la periodicità delle cedole

Per le **Obbligazioni a Tasso Variabile** e per le **Obbligazioni a Tasso Misto** (in relazione alle Cedole Variabili), le Condizioni Definitive delle Singole Offerte individueranno il Parametro di Riferimento (tasso EURIBOR a uno, tre, sei o dodici mesi) e la periodicità delle Cedole Variabili (mensili, trimestrali, semestrali o annuali). Nell'ipotesi in cui la periodicità delle Cedole Variabili non dovesse corrispondere alla durata del Parametro di Riferimento (ad esempio, Cedole Variabili con scadenza annuale legate all'EURIBOR a sei mesi), tale disallineamento potrebbe incidere negativamente sul rendimento dei Titoli.

## 2.6 Rischio di eventi di turbativa e/o eventi straordinari riguardanti il Parametro di Riferimento

Con riferimento alle **Obbligazioni a Tasso Variabile**, alle **Obbligazioni a Tasso Misto** e alle **Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo**, nell'ipotesi di non disponibilità del Parametro di Riferimento all'andamento del quale sono indicizzati gli interessi delle Obbligazioni, sono previste particolari modalità di determinazione dello stesso e quindi degli interessi a cura dell'Agente per il Calcolo.

Le modalità di determinazione degli interessi nel caso di non disponibilità del Parametro di Riferimento sono riportate in maniera dettagliata nel paragrafo 4.7.5 della Nota Informativa.

## 2.7 Rischio connesso al rimborso tramite ammortamento periodico

E' possibile che in relazione alle **Obbligazioni a Tasso Fisso**, alle **Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente**, alle **Obbligazioni a Tasso fisso Decrescente** ed alle **Obbligazioni a Tasso Variabile** il rimborso del capitale nominale delle Obbligazioni sia effettuato mediante un ammortamento periodico del capitale, anziché in un'unica soluzione alla scadenza.

La possibilità che i suddetti Titoli prevedano il rimborso del capitale mediante ammortamento periodico espone l'investitore al rischio che la frammentazione del capitale periodicamente disponibile non consenta un reinvestimento delle somme tale da garantire un rendimento almeno pari a quello dei Titoli.

L'investitore deve considerare che in tali casi le cedole sono calcolate su un capitale decrescente nel corso del tempo con la conseguenza che l'ammontare complessivo degli interessi pagati risulterà inferiore rispetto all'ipotesi in cui lo stesso Titolo fosse rimborsato in unica soluzione a scadenza.

L'investitore deve inoltre tenere presente che, in caso di rimborso con ammortamento periodico, il Titolo potrebbe avere una minore liquidità. In particolare, l'investitore potrebbe vedere disattese le proprie aspettative di rendimento del Titolo in quanto, in considerazione di particolari situazioni del mercato finanziario e della frammentazione del capitale che si rende periodicamente disponibile per effetto dell'ammortamento periodico, potrebbe non essere in grado di reinvestire le somme percepite ad esito del rimborso periodico ad un rendimento almeno pari a quello del Titolo obbligazionario.

I Titoli che prevedono il rimborso con ammortamento periodico si adattano a quegli investitori che hanno l'esigenza di rientrare in possesso del capitale periodicamente e in maniera programmata.

## 2.8 Rischio correlato all'emissione di Titoli appartenenti alla categoria "Serie Speciale Banca Prossima"

L'Emittente, dandone indicazione nelle Condizioni Definitive, potrà emettere tranches di Obbligazioni denominate "Serie Speciale Banca Prossima" la cui peculiarità consiste nel fatto che il relativo rendimento risulta essere inferiore a quello di mercato. Infatti, l'Emittente utilizzerà l'ammontare ricavato dall'emissione delle Obbligazioni "Serie Speciale Banca Prossima" per concedere finanziamenti a favore della società controllata Banca Prossima la quale, a sua volta, lo utilizzerà per operazioni di finanziamento a favore di soggetti operanti nel settore nonprofit, laico e religioso.

In questo caso, pertanto, nel Prezzo di Emissione sarà implicito un onere derivante dalla particolare destinazione dei fondi raccolti.

### **3. Ulteriori fattori di rischio**

#### **3.1 Rischio correlato all'assenza di *rating* dei Titoli**

Per i Titoli oggetto del Programma non è prevista la richiesta di *rating* da parte dell'Emittente. In assenza dell'assegnazione di un *rating* alle Obbligazioni, non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della loro rischiosità.

#### **3.2 Rischio correlato all'assenza di informazioni successive all'emissione dei Titoli**

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione dei Titoli, alcuna informazione relativamente al valore di mercato corrente delle Obbligazioni e, con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile, alle Obbligazioni a Tasso Misto (in relazione alle Cedole Variabili) e alle Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo (in relazione alle Cedole Variabili Indicizzate), all'andamento del Parametro di Riferimento. Le modalità con le quali possono essere ottenute informazioni sull'andamento del Parametro di Riferimento sono riportate nel paragrafo 4.7.5 della Nota Informativa e nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta.

#### **3.3 Rischio di chiusura anticipata della Singola Offerta**

Nel corso del Periodo di Offerta, l'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata della Singola Offerta. In tale caso, l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Nota Informativa al paragrafo 5.1.3.

L'eventualità che l'Emittente si avvalga della suddetta facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della Data di Scadenza, ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo del prestito obbligazionario.

#### **3.4 Rischio connesso alla variazione del regime fiscale**

L'investitore è soggetto al rischio di mutamento del regime fiscale applicabile ai Titoli all'atto di pubblicazione delle Condizioni Definitive e nel corso della vita dei Titoli stessi.

I valori lordi e netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento dei Titoli saranno contenuti nelle relative Condizioni Definitive e saranno calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle Condizioni stesse.

Non è possibile prevedere se il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive 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 colpiscano 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 Scadenza 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.

Il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione del Prospetto di Base è riportato nel paragrafo 4.14 della Nota Informativa, fermo restando che il descritto regime fiscale rimane soggetto a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi.

**DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

La presente Sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso la CONSOB in data 30 maggio 2012, a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 12043719 del 23 maggio 2012.

## NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

*I Titoli emessi ai sensi del Programma saranno disciplinati dalle disposizioni del Prospetto di Base così come di volta in volta integrate dalle relative Condizioni Definitive e, per quanto ivi non specificamente previsto, dalle disposizioni normative e regolamentari applicabili.*

**1. PERSONE RESPONSABILI**

L'indicazione delle persone responsabili e la dichiarazione di responsabilità, previste dall'Allegato V al Regolamento CE, sono contenute nella sezione I del presente Prospetto di Base.

**2. FATTORI DI RISCHIO**

L'indicazione dei fattori di rischio legati al tipo di strumenti finanziari, prevista dall'Allegato V al Regolamento CE, è contenuta nella sezione IV del presente Prospetto di Base.

**3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI****3.1 Conflitto di interessi**

L'offerta delle Obbligazioni rappresenta un'operazione nella quale l'Emittente e/o il Collocatore possono avere un interesse in conflitto in quanto:

- l'Emittente può agire quale Responsabile del Collocamento e/o Collocatore ovvero avvalersi di un Responsabile del Collocamento e/o di Collocatori e/o di Collocatori Garantiti che sono società facenti parte del Gruppo Intesa Sanpaolo ovvero società partecipate in misura rilevante dall'Emittente. In tal caso l'Emittente si troverebbe in una situazione di conflitto di interessi in quanto trattasi di un'operazione avente ad oggetto Obbligazioni di propria emissione;

- salvo quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, in relazione al calcolo delle Cedole Variabili per le Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto e delle Cedole Variabili Indicizzate per le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo, l'Emittente opererà quale Agente per il Calcolo. Tale coincidenza di ruoli (Emittente e Agente per il Calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori;

- l'Emittente può definire i termini e le condizioni delle Obbligazioni anche sulla base delle commissioni di direzione, e/o collocamento ed eventualmente di garanzia (riconosciute rispettivamente al Responsabile del Collocamento – qualora non coincida con l'Emittente - e/o ai Collocatori e/o agli eventuali Collocatori Garantiti) il cui importo sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive;

- l'Emittente può definire i termini e le condizioni delle Obbligazioni anche sulla base dei compensi riconosciuti a Banca IMI, società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, a copertura degli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta;

- nel caso in cui il prestito obbligazionario appartenga alla “Serie Speciale Banca Prossima”, l'ammontare ricavato dall'emissione delle Obbligazioni sarà trasferito dall'Emittente a Banca Prossima, la quale lo impiegherà per operazioni di finanziamento a favore di soggetti operanti nel settore non profit, laico e religioso. Le Obbligazioni “Serie Speciale Banca Prossima” potranno essere collocate anche da Banca Prossima;

- l'Emittente può coprirsi dal rischio di tasso d'interesse derivante dall'emissione stipulando contratti di copertura anche con controparti che sono società facenti parte del Gruppo Intesa Sanpaolo ovvero

società partecipate in misura rilevante dall'Emittente; in ogni caso di stipula di un contratto di copertura, sia con controparti del Gruppo sia con controparti esterne, i costi eventualmente derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) di detti contratti saranno comunque sostenuti da società facenti parte del Gruppo nell'ipotesi in cui l'importo complessivo dei suddetti contratti risultasse superiore all'importo nominale delle Obbligazioni effettivamente collocate;

- le Obbligazioni saranno negoziate sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata in misura rilevante da Banca IMI, società quest'ultima appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, che svolge anche il ruolo di *market maker* e *specialist* nel suddetto mercato.

In connessione con ciascuna Singola Offerta le summenzionate situazioni di conflitto di interesse ed altre eventuali ulteriori saranno di volta in volta specificate nelle pertinenti Condizioni Definitive.

### **3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

Le Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Intesa Sanpaolo.

A seconda di quanto di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive:

- i) l'ammontare ricavato dalle emissioni obbligazionarie sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di Intesa Sanpaolo;
- ii) nel caso di Titoli denominati "Serie Speciale Banca Prossima" il ricavato sarà destinato alla concessione di finanziamenti a favore di soggetti operanti nel settore nonprofit, laico e religioso, per il tramite di Banca Prossima, società controllata dall'Emittente. In particolare, i fondi raccolti attraverso le emissioni denominate "Serie Speciale Banca Prossima" saranno interamente devoluti da Intesa Sanpaolo a Banca Prossima. La peculiare destinazione dei fondi raccolti incide sul rendimento delle Obbligazioni denominate "Serie Speciale Banca Prossima", che si presenta con valori inferiori a quelli normalmente adottati sul mercato per obbligazioni aventi le medesime caratteristiche in termini di tipologia di tasso e di durata. Il maggior onere sostenuto dall'investitore in termini di minor rendimento associato alle Obbligazioni offerte sarà interamente trasferito quale beneficio a favore del prenditore del finanziamento erogato da Banca Prossima. Le Obbligazioni "Serie Speciale Banca Prossima" potranno essere collocate anche da Banca Prossima.

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

### **4.1 Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta**

I Titoli oggetto della presente Nota Informativa sono rappresentati da obbligazioni emesse da Intesa Sanpaolo. I Titoli sono titoli di debito che danno diritto al rimborso di almeno il 100% del loro valore nominale in un'unica soluzione alla scadenza oppure in rate periodiche durante la vita dei Titoli stessi.

Tutte le tipologie di Titoli potranno essere denominate "Serie Speciale Banca Prossima", nel caso in cui, ferme restando le caratteristiche degli stessi in termini di tipologia di tasso, i fondi con essi raccolti dall'Emittente siano destinati al finanziamento di soggetti operanti nel settore nonprofit, laico e religioso, per il tramite di Banca Prossima, società controllata dall'Emittente stesso. Le Obbligazioni "Serie Speciale Banca Prossima" potranno essere collocate anche da Banca Prossima.

Un'espressa indicazione in tal senso verrà fornita all'interno delle relative Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni "Serie Speciale Banca Prossima" non sono titoli di solidarietà ai sensi e per gli effetti dell'articolo 29 del Decreto Legislativo del 4 dicembre 1997, n. 460 e dei relativi decreti attuativi. Il loro rendimento, in considerazione della peculiare destinazione dei fondi con essi raccolti, sarà inferiore a quello normalmente riconosciuto sul mercato per titoli aventi caratteristiche identiche a quelle delle Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa in termini di tipologia di tasso e di durata.

In particolare, i Titoli oggetto della presente Nota Informativa, come precisato nelle Condizioni Definitive, potranno essere:

**Obbligazioni Zero Coupon:** sono titoli di debito che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore almeno il 100% del loro valore nominale in un'unica soluzione alla Data di Scadenza. Le Obbligazioni Zero Coupon non prevedono la corresponsione periodica di interessi. I Titoli maturano, a partire dalla Data di Godimento, un interesse rappresentato dalla differenza tra l'importo dovuto a titolo di rimborso ed il Prezzo di Emissione. Tale interesse sarà calcolato al tasso di interesse fisso nominale annuo lordo implicito in tale differenza e sarà pagabile in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.

Le Obbligazioni Zero Coupon si rivolgono a quegli investitori che desiderano ottenere un rendimento predeterminato dal loro investimento, anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato, rinunciando all'incasso periodico degli interessi che vengono corrisposti solo alla scadenza. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari o del merito di credito dell'Emittente.

**Obbligazioni a Tasso Fisso:** sono titoli di debito che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore almeno il 100% del loro valore nominale in un'unica soluzione alla Data di Scadenza oppure in rate periodiche di capitale pagabili entro la Data di Scadenza. Le Obbligazioni a Tasso Fisso maturano, a partire dalla Data di Godimento, interessi determinati applicando al valore nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso costante. Le Cedole Fisse saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi Fissi specificata nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso si rivolgono a quegli investitori che desiderano ottenere un rendimento costante per tutta la durata del loro investimento, anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse uniformi per tutti i periodi cedolari. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari o del merito di credito dell'Emittente.

**Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente:** sono titoli di debito che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore almeno il 100% del loro valore nominale in un'unica soluzione alla Data di Scadenza oppure in rate periodiche di capitale pagabili entro la Data di Scadenza. Le Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente maturano, a partire dalla Data di Godimento, interessi determinati applicando al valore nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse crescente predeterminato. Le Cedole Fisse Crescenti saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi Fissi specificata nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente si rivolgono a quegli investitori che desiderano ottenere un rendimento predeterminato dal loro investimento, anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse più alti negli ultimi periodi cedolari, quelli prossimi alla scadenza. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari o del merito di credito dell'Emittente.

**Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente:** sono titoli di debito che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore almeno il 100% del loro valore nominale in un'unica soluzione alla Data di Scadenza oppure in rate periodiche di capitale pagabili entro la Data di Scadenza. Le Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente maturano, a partire dalla Data di Godimento, interessi determinati applicando al valore nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse decrescente predeterminato. Le Cedole Fisse Decrescenti saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi Fissi specificata nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente si rivolgono a quegli investitori che desiderano ottenere un rendimento predeterminato dal loro investimento, anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse più alti nei primi periodi cedolari, quelli immediatamente successivi all'emissione. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari o del merito di credito dell'Emittente.



**Obbligazioni a Tasso Variabile:** sono titoli di debito che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il almeno 100% del loro valore nominale in un'unica soluzione alla Data di Scadenza oppure in rate periodiche di capitale pagabili entro la Data di Scadenza. Le Obbligazioni a Tasso Variabile maturano, a partire dalla Data di Godimento, interessi a tasso variabile determinati in ragione dell'andamento del Parametro di Riferimento (tasso EURIBOR), eventualmente maggiorato o diminuito di un Margine secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito. Nel caso in cui sia previsto un Margine negativo, il rendimento delle Obbligazioni sarà inferiore a quello di un titolo indicizzato esclusivamente al Parametro di Riferimento, ma comunque in nessun caso le Cedole Variabili potranno assumere valore negativo. Inoltre, qualora sia indicato nelle relative Condizioni Definitive, il tasso lordo di ogni Cedola Variabile non potrà essere inferiore ad un valore minimo (Tasso Minimo) e/o superiore ad un valore massimo (Tasso Massimo), entrambi espressi come tassi percentuali fissi rispetto al valore nominale dei Titoli. Le Cedole Variabili saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi Variabili specificata nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni a Tasso Variabile si rivolgono a quegli investitori che desiderano ottenere un rendimento legato all'andamento del tasso EURIBOR per tutta la durata del loro investimento, limitando, in caso di vendita prima della scadenza, il rischio di riduzione del valore dei Titoli a seguito di variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari. La presenza di un Tasso Minimo potrebbe ridurre ulteriormente questo rischio, mentre la presenza di un Tasso Massimo potrebbe accrescerlo. In caso di vendita prima della scadenza, comunque, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato anche dalle variazioni del merito di credito dell'Emittente.

**Obbligazioni a Tasso Misto:** sono titoli di debito che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore almeno il 100% del loro valore nominale in un'unica soluzione alla Data di Scadenza. Le Obbligazioni a Tasso Misto maturano, a partire dalla Data di Godimento, interessi che, secondo il periodo cedolare di riferimento e come indicato nelle Condizioni Definitive, potranno essere, per una parte della durata delle Obbligazioni, interessi a tasso fisso (“**Periodo con Interessi a Tasso Fisso**”) e, per una parte della durata delle Obbligazioni, interessi a tasso variabile (“**Periodo con Interessi a Tasso Variabile**”). Con riferimento al Periodo con Interessi a Tasso Fisso, le Obbligazioni a Tasso Misto maturano Cedole Fisse e/o Cedole Fisse Crescenti e/o Cedole Fisse Decrescenti. Con riferimento al Periodo con Interessi a Tasso Variabile, le Obbligazioni a Tasso Misto maturano Cedole Variabili determinate in ragione dell'andamento del Parametro di Riferimento (tasso EURIBOR), eventualmente maggiorato o diminuito di un Margine secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito. Nel caso in cui sia previsto un Margine negativo, il rendimento delle Obbligazioni, nel Periodo con Interessi a Tasso Variabile, sarà inferiore a quello di un titolo indicizzato esclusivamente al Parametro di Riferimento. In nessun caso, comunque, le Cedole Variabili potranno assumere valore negativo. Inoltre, qualora sia indicato nelle relative Condizioni Definitive, il tasso lordo di ogni Cedola Variabile non potrà essere inferiore ad un valore minimo (Tasso Minimo) e/o superiore ad un valore massimo (Tasso Massimo), entrambi espressi come tassi percentuali fissi rispetto al valore nominale dei Titoli. Gli interessi saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi Fissi e Data di Pagamento degli Interessi Variabili specificata nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni a Tasso Misto si rivolgono a quegli investitori che desiderano ottenere un rendimento predeterminato in un certo periodo, anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato, e un rendimento legato all'andamento del tasso EURIBOR nel restante periodo, limitando, in caso di vendita prima della scadenza, il rischio di riduzione del valore dei Titoli a seguito di variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari. La presenza di un Tasso Minimo potrebbe ridurre ulteriormente questo rischio, mentre la presenza di un Tasso Massimo potrebbe accrescerlo. In caso di vendita prima della scadenza, comunque, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato anche dalle variazioni del merito di credito dell'Emittente.

**Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo:** sono titoli di debito che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore almeno il 100% del loro valore nominale in un'unica soluzione alla Data di Scadenza. Le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo possono corrispondere

una o più Cedole Fisse e/o Cedole Fisse Crescenti e/o Cedole Fisse Decrescenti, pagabili durante il Periodo con Interessi a Tasso Fisso, oltre a una o più Cedole Variabili Indicizzate, pagabili durante il Periodo con Interessi a Tasso Variabile, legate alla variazione percentuale di un Parametro di Riferimento (Indice dei Prezzi al Consumo) moltiplicata per un Fattore di Partecipazione ed eventualmente maggiorata o diminuita di un Margine. L'Indice dei Prezzi al Consumo prescelto, il Fattore di Partecipazione e l'eventuale Margine saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito. In assenza di Cedole Fisse, Cedole Fisse Crescenti o Cedole Fisse Decrescenti e/o nel caso in cui sia previsto un Fattore di Partecipazione inferiore a 100% e/o un Margine negativo, il rendimento delle Obbligazioni sarà inferiore a quello di un titolo legato esclusivamente alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo prescelto. In nessun caso, comunque, le Cedole Variabili Indicizzate potranno assumere valore negativo. Inoltre, qualora sia indicato nelle relative Condizioni Definitive, il tasso lordo di ogni Cedola Variabile Indicizzata non potrà essere inferiore ad un valore minimo (Tasso Minimo) e/o superiore ad un valore massimo (Tasso Massimo), entrambi espressi come tassi percentuali fissi rispetto al valore nominale dei Titoli. Gli interessi saranno pagabili in via posticipata a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi Fissi e/o Data di Pagamento degli Interessi Variabili specificata nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo si rivolgono a quegli investitori che desiderano ottenere un rendimento legato all'andamento dell'Indice dei Prezzi al Consumo prescelto quale Parametro di Riferimento (calcolato in misura pari, inferiore o superiore alla variazione percentuale dell'Indice stesso) e, qualora previsto dalle Condizioni Definitive, un rendimento aggiuntivo dovuto alle eventuali Cedole Fisse e/o Cedole Fisse Crescenti e/o Cedole Fisse Decrescenti. La presenza di un Tasso Minimo potrebbe limitare il rischio di riduzione del valore dei Titoli in caso di vendita prima della scadenza, mentre la presenza di un Tasso Massimo potrebbe accrescerlo. In caso di vendita prima della scadenza, comunque, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato anche dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari o del merito di credito dell'Emittente.

\* \* \*

I Titoli emessi verranno proposti dai singoli Collocatori in coerenza con i profili dei clienti e tenendo conto, secondo gli specifici modelli di servizio adottati dai Collocatori:

- del livello di conoscenza ed esperienza, degli obiettivi di investimento e della situazione finanziaria del cliente, così come rilevati dai questionari di profilatura,
- della situazione complessiva del portafoglio dello specifico cliente.

Ciascuna emissione di Titoli sarà contraddistinta da un codice ISIN (International Security Identification Number) che verrà rilasciato dalla Banca d'Italia e che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

#### **4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati**

I Titoli sono stati emessi e creati in Italia e sono disciplinati dalla legge italiana.

Per le controversie relative ai Titoli sarà competente il Foro di Torino, o in alternativa il Foro di Milano; tuttavia, ove il portatore dei Titoli rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 (il Codice del Consumo), il foro competente sarà quello di residenza o di domicilio elettivo di quest'ultimo.

#### **4.3 Regime di Circolazione**

I Titoli sono al portatore. I portatori dei Titoli sono i soli soggetti legittimati a ricevere i pagamenti in relazione ai rispettivi Titoli.

I Titoli sono integralmente ed esclusivamente ammessi al sistema di gestione ed amministrazione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo del 24 giugno 1998 n. 213, del TUF e della delibera congiunta Banca d'Italia e CONSOB del 22 febbraio 2008.

Pertanto, in conformità a quanto previsto dalla citata normativa, ogni operazione avente ad oggetto i Titoli (ivi inclusi i trasferimenti e la costituzione di vincoli), nonché l'esercizio dei relativi diritti patrimoniali potranno essere effettuati esclusivamente per il tramite degli intermediari autorizzati italiani o esteri, aderenti al sistema di gestione e amministrazione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A.

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

E' fatto salvo il diritto di richiedere il rilascio della certificazione di cui all'art. 83-quinquies del TUF e successive modifiche ed integrazioni.

#### **4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

I Titoli sono denominati in Euro.

#### **4.5 Ranking degli strumenti finanziari**

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle assistite da cause legittime di prelazione. Ne consegue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari (cioè non garantiti e non privilegiati) dell'Emittente.

Le Obbligazioni non sono assistite da garanzie reali dell'Emittente ovvero prestate da terzi né da garanzie personali prestate da terzi, né in particolare sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

#### **4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi in particolare il diritto alla percezione dell'importo di rimborso nonché il diritto alla percezione degli interessi alla Data di Scadenza, nel caso di Obbligazioni Zero Coupon e, a seconda della tipologia degli altri Titoli, il diritto alla percezione di Cedole Fisse, Cedole Fisse Crescenti, Cedole Fisse Decrescenti ovvero Cedole Variabili, Cedole Variabili Indicizzate anche in combinazione tra loro, alle scadenze contrattualmente convenute.

#### **4.7 Disposizioni relative agli interessi da pagare**

##### **4.7.1 Data di godimento e di scadenza degli interessi**

La data a partire dalla quale matureranno interessi sui Titoli (la “**Data di Godimento**”) sarà specificata nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione.

Dalla Data di Godimento, le Obbligazioni fruttano, sul valore nominale, interessi pagabili in via posticipata (i) in unica soluzione alla Data di Scadenza (per le Obbligazioni Zero Coupon) oppure (ii) in cedole mensili, trimestrali, semestrali o annuali alle Date di Pagamento degli Interessi Fissi e/o Date di Pagamento degli Interessi Variabili specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive (per tutte le altre tipologie di Obbligazioni).

##### **4.7.2 Termine di prescrizione degli interessi e del capitale**

Il diritto al pagamento degli interessi si prescrive decorsi cinque anni dalla data in cui gli interessi sono divenuti esigibili.

Il diritto al rimborso del capitale si prescrive decorsi dieci anni dalla data in cui i Titoli sono divenuti rimborsabili.

### 4.7.3 Descrizione del calcolo degli interessi

Si riportano qui di seguito le modalità di calcolo degli interessi suddivise per tipologia di Obbligazioni.

#### *Obbligazioni Zero Coupon*

Le Obbligazioni Zero Coupon non prevedono la corresponsione periodica di interessi.

Gli interessi maturati a partire dalla Data di Godimento saranno rappresentati dalla differenza tra l'ammontare del rimborso alla Data di Scadenza ed il Prezzo di Emissione. Tali interessi saranno calcolati al tasso di interesse fisso nominale annuo lordo implicito in tale differenza (il "**Tasso di Interesse Implicito**") e saranno pagabili in via posticipata ed in unica soluzione alla Data di Scadenza. Il Tasso di Interesse Implicito, al lordo del trattamento fiscale, sarà specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta.

#### *Obbligazioni a Tasso Fisso*

Dalla Data di Godimento, le Obbligazioni a Tasso Fisso fruttano interessi determinati applicando al loro valore nominale (al netto degli importi già precedentemente corrisposti in linea capitale, in ipotesi di Obbligazioni con ammortamento rateale) un tasso di interesse fisso costante (il "**Tasso Fisso**"), secondo quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Gli interessi saranno corrisposti mediante cedole mensili, trimestrali, semestrali o annuali pagabili in via posticipata alle Date di Pagamento degli Interessi Fissi specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

L'ammontare lordo di ogni cedola (ciascuna, una "**Cedola Fissa**") corrisposto in ciascuna Data di Pagamento degli Interessi Fissi sarà indicato nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta.

#### *Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente*

Dalla Data di Godimento, le Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente fruttano interessi determinati applicando al loro valore nominale (al netto degli importi già precedentemente corrisposti in linea capitale, in ipotesi di Obbligazioni con ammortamento rateale) un tasso di interesse crescente predeterminato (il "**Tasso Fisso Crescente**"), secondo quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Gli interessi saranno corrisposti mediante cedole mensili, trimestrali, semestrali o annuali pagabili in via posticipata alle Date di Pagamento degli Interessi Fissi specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

L'ammontare lordo di ogni cedola (ciascuna, una "**Cedola Fissa Crescente**") corrisposto in ciascuna Data di Pagamento degli Interessi Fissi sarà indicato nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta.

#### *Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente*

Dalla Data di Godimento, le Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente fruttano interessi determinati applicando al loro valore nominale (al netto degli importi già precedentemente corrisposti in linea capitale, in ipotesi di Obbligazioni con ammortamento rateale) un tasso di interesse decrescente predeterminato (il "**Tasso Fisso Decrescente**"), secondo quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Gli interessi saranno corrisposti mediante cedole mensili, trimestrali, semestrali o annuali pagabili in via posticipata alle Date di Pagamento degli Interessi Fissi specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

L'ammontare lordo di ogni cedola (ciascuna, una “**Cedola Fissa Decrescente**”) corrisposto in ciascuna Data di Pagamento degli Interessi Fissi sarà indicato nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta.

#### ***Obbligazioni a Tasso Variabile***

Nel caso di Obbligazioni a Tasso Variabile il tasso lordo di ogni cedola (ciascuna, una “**Cedola Variabile**”), calcolato con riferimento a ciascun periodo cedolare, ovvero al periodo che intercorre tra una Data di Pagamento degli Interessi Variabili (o, nel caso della prima Data di Pagamento degli Interessi Variabili, la Data di Godimento) (esclusa) e la Data di Pagamento degli Interessi Variabili immediatamente successiva (inclusa), sarà determinato come segue:

- 1) nella Data di Rilevazione, che sarà specificata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive,
  - verrà rilevata la quotazione del tasso EURIBOR a uno, tre, sei, o dodici mesi, oppure, ove applicabile,
  - verrà calcolata la media aritmetica delle quotazioni del tasso EURIBOR a uno, tre, sei o dodici mesi, rilevate in ciascuna delle Date di Osservazione specificate nelle Condizioni Definitive (la “**Media dell'EURIBOR**”);
- 2) la quotazione dell'EURIBOR oppure la Media dell'EURIBOR di cui al precedente punto (1) potrà essere incrementata o diminuita del Margine che sarà indicato nelle Condizioni Definitive applicabili;
- 3) il valore di cui al precedente punto (2) sarà diviso per il numero delle Date di Pagamento degli Interessi Variabili previste in un anno (dodici, quattro, due o uno, come specificato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive) e potrà essere arrotondato allo 0,01% più vicino, oppure allo 0,001% più vicino, oppure non subire alcun arrotondamento, secondo quanto specificato nelle relative Condizioni Definitive;
- 4) ove applicabile, se il valore di cui al precedente punto (3) sarà superiore al valore del Tasso Massimo, espresso come tasso percentuale fisso rispetto al valore nominale dei Titoli, il tasso lordo della Cedola Variabile sarà pari al Tasso Massimo;
- 5) ove applicabile, se il valore di cui al precedente punto (3) sarà inferiore al valore del Tasso Minimo, espresso come tasso percentuale fisso rispetto al valore nominale dei Titoli, il tasso lordo della Cedola Variabile sarà pari al Tasso Minimo.

Il tasso lordo, così determinato, sarà applicato al valore nominale dei Titoli (al netto degli importi già precedentemente corrisposti in linea capitale, in ipotesi di Obbligazioni con ammortamento rateale) e la relativa Cedola Variabile sarà pagabile in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi Variabili immediatamente successiva al relativo periodo cedolare. Le Date di Pagamento degli Interessi Variabili saranno specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

#### ***Obbligazioni a Tasso Misto***

Le Obbligazioni a Tasso Misto corrispondono, durante il Periodo con Interessi a Tasso Fisso, una o più Cedole Fisse e/o Cedole Fisse Crescenti e/o Cedole Fisse Decrescenti e, durante il Periodo con Interessi a Tasso Variabile, una o più Cedole Variabili che saranno determinate come segue:

**Cedole Fisse, Cedole Fisse Crescenti, Cedole Fisse Decrescenti:** saranno determinate applicando al valore nominale delle Obbligazioni rispettivamente un Tasso Fisso o un Tasso Fisso Crescente o un Tasso Fisso Decrescente, secondo quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Le Cedole Fisse, le Cedole Fisse Crescenti e le Cedole Fisse Decrescenti potranno avere periodicità mensile, trimestrale, semestrale o annuale e saranno pagabili in via posticipata alle Date di Pagamento degli Interessi Fissi specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

L'ammontare lordo di ogni Cedola Fissa e/o Cedola Fissa Crescente e/o Cedola Fissa Decrescente corrisposto in ciascuna Data di Pagamento degli Interessi Fissi sarà indicato nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta.

**Cedole Variabili:** il tasso lordo di ogni Cedola Variabile, calcolato con riferimento a ciascun periodo cedolare, ovvero al periodo che intercorre tra una Data di Pagamento degli Interessi Variabili (o, nel caso della prima Data di Pagamento degli Interessi Variabili, la Data di Godimento) (esclusa) e la Data di Pagamento degli Interessi Variabili immediatamente successiva (inclusa), sarà determinato come segue:

- 1) nella Data di Rilevazione, che sarà specificata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive,
  - verrà rilevata la quotazione del tasso EURIBOR a uno, tre, sei, o dodici mesi, oppure, ove applicabile
  - verrà calcolata la media aritmetica delle quotazioni del tasso EURIBOR a uno, tre, sei o dodici mesi, rilevate in ciascuna delle Date di Osservazione specificate nelle Condizioni Definitive (la “**Media dell’EURIBOR**”);
- 2) la quotazione dell'EURIBOR oppure la Media dell'EURIBOR di cui al precedente punto (1) potrà essere incrementata o diminuita del Margine che sarà indicato nelle Condizioni Definitive applicabili;
- 3) il valore di cui al precedente punto (2) sarà diviso per il numero delle Date di Pagamento degli Interessi Variabili previste in un anno (dodici, quattro, due o uno, come specificato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive) e potrà essere arrotondato allo 0,01% più vicino, oppure allo 0,001% più vicino, oppure non subire alcun arrotondamento, secondo quanto specificato nelle relative Condizioni Definitive;
- 4) ove applicabile, se il valore di cui al precedente punto (3) sarà superiore al valore del Tasso Massimo, espresso come tasso percentuale fisso rispetto al valore nominale dei Titoli, il tasso lordo della Cedola Variabile sarà pari al Tasso Massimo;
- 5) ove applicabile, se il valore di cui al precedente punto (3) sarà inferiore al valore del Tasso Minimo, espresso come tasso percentuale fisso rispetto al valore nominale dei Titoli, il tasso lordo della Cedola Variabile sarà pari al Tasso Minimo.

Il tasso lordo, così determinato, sarà applicato al valore nominale dei Titoli e la relativa Cedola Variabile sarà pagabile in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi Variabili immediatamente successiva al relativo periodo cedolare. Le Date di Pagamento degli Interessi Variabili saranno specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

#### ***Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo***

Le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo possono corrispondere una o più Cedole Fisse e/o Cedole Fisse Crescenti e/o Cedole Fisse Decrescenti, pagabili durante il Periodo con Interessi a Tasso Fisso, oltre a una o più Cedole Variabili Indicizzate, pagabili durante il Periodo con Interessi a Tasso Variabile, legate alla variazione percentuale di un Parametro di Riferimento quale un indice dei prezzi al consumo (l'“**Indice dei Prezzi al Consumo**”) che sarà individuato con le modalità indicate nel successivo paragrafo 4.7.5.

Le Cedole Fisse, le Cedole Fisse Crescenti, le Cedole Fisse Decrescenti e le Cedole Variabili Indicizzate saranno determinate come segue:

**Cedole Fisse, Cedole Fisse Crescenti, Cedole Fisse Decrescenti:** saranno determinate applicando al valore nominale delle Obbligazioni rispettivamente un Tasso Fisso, o un Tasso Fisso Crescente o un Tasso Fisso Decrescente, secondo quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Le Cedole Fisse, le Cedole Fisse Crescenti e le Cedole Fisse Decrescenti potranno avere periodicità mensile, trimestrale, semestrale o annuale e saranno pagabili in via posticipata alle Date di Pagamento degli Interessi Fissi specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

L'ammontare lordo di ogni Cedola Fissa e/o Cedola Fissa Crescente e/o Cedola Fissa Decrescente corrisposto in ciascuna Data di Pagamento degli Interessi Fissi sarà indicato nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta.

**Cedole Variabili Indicizzate:** il tasso lordo di ogni Cedola Variabile Indicizzata, calcolato con riferimento a ciascun periodo cedolare, ovvero al periodo che intercorre tra una Data di Pagamento degli Interessi Variabili (o, nel caso della prima Data di Pagamento degli Interessi Variabili, la Data di Godimento) (esclusa) e la Data di Pagamento degli Interessi Variabili immediatamente successiva (inclusa), sarà determinato in base al risultato della formula seguente:

$$Max \left\{ 0\%; \left[ FP * \left( \frac{INDICE_{Finale} - INDICE_{Iniziale}}{INDICE_{Iniziale}} \right) +/- Spread \right] / n \right\}$$

dove:

**FP** = è il Fattore di Partecipazione. La formula per il calcolo delle Cedole Variabili Indicizzate prevede che l'investitore partecipi all'apprezzamento dell'Indice dei Prezzi al Consumo prescelto in ragione di un fattore moltiplicatore (il "**Fattore di Partecipazione**") che sarà specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta. Tale fattore potrà essere sia pari che inferiore o superiore a 100%. Laddove le Condizioni Definitive specifichino un Fattore di Partecipazione inferiore a 100%, le relative Cedole Variabili Indicizzate saranno calcolate sulla base di una frazione dell'apprezzamento dell'Indice dei Prezzi al Consumo prescelto e quindi l'investitore non potrà beneficiare per intero di tale apprezzamento. Il mancato beneficio per l'investitore sarà tanto maggiore quanto minore, rispetto alla percentuale del 100%, sarà il Fattore di Partecipazione. Viceversa, qualora nelle Condizioni Definitive sia indicato un Fattore di Partecipazione pari o superiore a 100%, l'investitore potrà beneficiare dell'apprezzamento dell'Indice dei Prezzi al Consumo prescelto in misura uguale o maggiore;

**INDICE<sub>finale</sub>** = è il valore dell'Indice dei Prezzi al Consumo prescelto relativo ad uno dei mesi antecedenti la Data di Pagamento degli Interessi Variabili o la Data di Godimento della Cedola Variabile Indicizzata (il "**Mese di Riferimento Finale**"). Il Mese di Riferimento Finale sarà specificato nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta;

**INDICE<sub>iniziale</sub>** = è il livello dell'Indice dei Prezzi al Consumo prescelto relativo al mese che precede di 12 mesi il Mese di Riferimento Finale (il "**Mese di Riferimento Iniziale**"). Il Mese di Riferimento Iniziale sarà specificato nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta;

**Spread** = è il Margine che, ove applicabile, sarà specificato nelle Condizioni Definitive;

$n$  = è il numero delle Date di Pagamento degli Interessi Variabili previste in un anno (dodici, quattro, due o uno, come specificato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive).

Il risultato della formula potrà essere arrotondato allo 0,01% più vicino, oppure allo 0,001% più vicino, oppure non subire alcun arrotondamento, secondo quanto specificato nelle relative Condizioni Definitive.

Ove applicabile, se il valore del tasso lordo della Cedola Variabile Indicizzata, come sopra determinato, sarà superiore al valore del Tasso Massimo, espresso come tasso percentuale fisso rispetto al valore nominale dei Titoli, il tasso lordo della Cedola Variabile Indicizzata sarà pari al Tasso Massimo.

Ove applicabile, se il valore del tasso lordo della Cedola Variabile Indicizzata, come sopra determinato, sarà inferiore al valore del Tasso Minimo, espresso come tasso percentuale fisso rispetto al valore nominale dei Titoli, il tasso lordo della Cedola Variabile Indicizzata sarà pari al Tasso Minimo.

Il tasso lordo, così determinato, sarà applicato al valore nominale dei Titoli e la relativa Cedola Variabile Indicizzata sarà pagabile in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi Variabili immediatamente successiva al relativo periodo cedolare. Le Date di Pagamento degli Interessi Variabili saranno specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

#### ***Disposizioni generali relative al calcolo degli interessi***

Gli interessi saranno computati utilizzando la convenzione di calcolo “Actual/Actual (ICMA)”, salvo quanto diversamente indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Ciascun Titolo cessa di essere fruttifero dalla data stabilita per il rimborso.

Il pagamento degli interessi maturati sarà effettuato dagli intermediari autorizzati sui Titoli dagli stessi amministrati ed accentrati presso la Monte Titoli S.p.A..

Nel caso in cui il giorno previsto per il pagamento da parte dell'Emittente di qualsiasi importo relativo ai Titoli non sia un Giorno Lavorativo, esso verrà eseguito il Giorno Lavorativo immediatamente successivo senza corresponsione di interessi per tale periodo aggiuntivo.

#### **4.7.4 Descrizione della componente derivativa implicita in alcune tipologie di Titoli**

##### ***Obbligazioni a Tasso Variabile con Tasso Minimo***

La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo *put* europeo sul tasso EURIBOR, con scadenza pari a quella del Titolo, implicitamente acquistata dall'investitore. Il valore di tale opzione è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di *Black&Scholes* (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso *risk free* (3).

##### ***Obbligazioni a Tasso Variabile con Tasso Massimo***

La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo *call* europeo sul tasso EURIBOR, con scadenza pari a quella del Titolo, implicitamente venduta dall'investitore. Il valore di tale opzione è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di *Black&Scholes* (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso *risk free* (3).

##### ***Obbligazioni a Tasso Variabile con Tasso Minimo e Tasso Massimo***

La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo *call* europeo, implicitamente venduta dal sottoscrittore, e da un'opzione di tipo *put* europeo, implicitamente acquistata dal sottoscrittore, entrambe sul tasso EURIBOR, con scadenza pari a quella del Titolo. Il



valore complessivo della componente derivativa, derivante dalla somma algebrica dei valori delle opzioni sopra indicate è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di *Black&Scholes* (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso *risk free* (3).

#### ***Obbligazioni a Tasso Misto con Tasso Minimo***

La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo *put* europeo sul tasso EURIBOR, con scadenza pari a quella del Titolo, implicitamente acquistata dall'investitore. Il valore di tale opzione è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di *Black&Scholes* (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso *risk free* (3).

#### ***Obbligazioni a Tasso Misto con Tasso Massimo***

La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo *call* europeo sul tasso EURIBOR, con scadenza pari a quella del Titolo, implicitamente venduta dall'investitore. Il valore di tale opzione è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di *Black&Scholes* (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso *risk free* (3).

#### ***Obbligazioni a Tasso Misto con Tasso Minimo e Tasso Massimo***

La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo *call* europeo, implicitamente venduta dal sottoscrittore, e da un'opzione di tipo *put* europeo, implicitamente acquistata dal sottoscrittore, entrambe sul tasso EURIBOR, con scadenza pari a quella del Titolo. Il valore complessivo della componente derivativa, derivante dalla somma algebrica dei valori delle opzioni sopra indicate è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di *Black&Scholes* (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso *risk free* (3).

#### ***Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con sole Cedole Variabili Indicizzate***

La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo *call* europeo sull'Indice dei Prezzi al Consumo specificato nelle Condizioni Definitive, con un Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive, implicitamente acquistata dal sottoscrittore. Il valore di tale opzione è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di *Black&Scholes* (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso *risk free* (3).

#### ***Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con Cedole Variabili Indicizzate e Tasso Minimo***

La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo *call* europeo sull'Indice dei Prezzi al Consumo specificato nelle Condizioni Definitive, con un Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive, implicitamente acquistata dal sottoscrittore. Sulla variazione percentuale di tale indice viene poi implicitamente acquistata dal sottoscrittore un'opzione di tipo *put* europeo. Il valore complessivo della componente derivativa, derivante dalla somma algebrica dei valori delle opzioni sopra indicate, è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di *Black&Scholes* (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso *risk free* (3).

#### ***Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con Cedole Variabili Indicizzate e Tasso Massimo***

La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo *call* europeo sull'Indice dei Prezzi al Consumo specificato nelle Condizioni Definitive, con un Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive, implicitamente acquistata dal sottoscrittore.

Sulla variazione percentuale di tale indice viene poi implicitamente venduta dal sottoscrittore un'opzione di tipo *call* europeo. Il valore complessivo della componente derivativa, derivante dalla somma algebrica dei valori delle opzioni sopra indicate, è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di *Black&Scholes* (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso *risk free* (3).

#### ***Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con Cedole Variabili Indicizzate, Tasso Minimo e Tasso Massimo***

La componente derivativa implicita nel Titolo è costituita da un'opzione di tipo *call* europeo, sull'Indice dei Prezzi al Consumo specificato nelle Condizioni Definitive, con un Fattore di Partecipazione specificato nelle Condizioni Definitive, implicitamente acquistata dal sottoscrittore. Sulla variazione percentuale di tale indice viene poi implicitamente venduta dal sottoscrittore un'opzione di tipo *call* europeo ed implicitamente acquistata dal sottoscrittore un'opzione di tipo *put* europeo. Il valore complessivo della componente derivativa, derivante dalla somma algebrica dei valori delle opzioni sopra indicate, è determinato sulla base delle condizioni di mercato ed è calcolato sulla base della formula di *Black&Scholes* (1), utilizzando una volatilità (2) media su base annua ed un tasso *risk free* (3).

- 1) Per **formula di Black&Scholes** si intende la formula matematica utilizzata per calcolare il prezzo di non arbitraggio di un'opzione call o put di tipo europeo.
- 2) Per **volatilità** si intende la misura dell'oscillazione del valore di un'attività finanziaria intorno alla propria media.
- 3) Per **tasso risk free** si intende il rendimento di un investimento che viene offerto da uno strumento finanziario che non presenta caratteristiche di rischiosità.

#### **4.7.5 Informazioni relative al Parametro di Riferimento**

Con riferimento alle **Obbligazioni a Tasso Variabile** ed alle **Obbligazioni a Tasso Misto**, il Parametro di Riferimento è il tasso EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) a uno, tre, sei, o dodici mesi, rilevato a cura della EBF (Banking Federation of the European Union) e dell'ACI (The Financial Market Association) e pubblicato nella pagina EURIBOR01 del circuito Reuters (o in futuro qualsiasi altra pagina o servizio che dovesse sostituirla). La descrizione e le fonti informative del tasso EURIBOR saranno indicate di volta in volta nelle Condizioni Definitive applicabili.

Con riferimento alle **Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo**, il Parametro di Riferimento sarà individuato tra gli indici che misurano l'andamento dei prezzi al consumo e/o la dinamica inflattiva in Italia, in Europa o negli altri Stati OCSE, rilevati dalle autorità o dagli organismi competenti, notori e caratterizzati da trasparenza nei metodi di calcolo e di diffusione (quali, ad esempio, Eurostat o ISTAT) (ciascun organismo o autorità "**Sponsor**") e pubblicati sulle pagine dei principali circuiti telematici finanziari (quali, ad esempio, Bloomberg o Reuters). La descrizione (ivi compresa l'indicazione dello Sponsor) e le fonti informative dell'Indice dei Prezzi al Consumo prescelto saranno indicate di volta in volta nelle Condizioni Definitive applicabili.

#### **4.7.6 Eventi di turbativa ed eventi straordinari riguardanti il Parametro di Riferimento**

##### ***Impossibilità di determinazione del tasso EURIBOR***

Qualora alla Data di Rilevazione o ad una qualsiasi delle Date di Osservazione non fosse possibile, per qualsiasi motivo (non imputabile all'Emittente), determinare l'EURIBOR, si applicherà, in luogo di tale parametro, la media aritmetica di 3 quotazioni del tasso lettera per depositi interbancari in Euro (a 1/3/6/12 mesi a seconda dei casi) dichiarate operative alle ore 11.00 (ora di Bruxelles) da 3 primari istituti di credito selezionati dall'Emittente a propria ragionevole discrezione. Nel caso in cui tale alternativa non sia possibile, il tasso lordo della Cedola Variabile per il periodo cedolare in oggetto sarà identico a quello dell'ultima Cedola Variabile pagata. Se tale evento perdurerà anche per la determinazione della Cedola Variabile successiva, per tale Cedola Variabile il tasso sarà

determinato in buona fede a ragionevole discrezione dell'Emittente, secondo la prevalente prassi di mercato.

Una volta determinato il parametro alternativo all'EURIBOR, per la determinazione del tasso lordo della Cedola Variabile si procederà come indicato ai punti (2), (3), (4) e (5) *sub* Obbligazioni a Tasso Variabile e *sub* Obbligazioni a Tasso Misto del precedente paragrafo 4.7.3.

#### ***Ritardo nella pubblicazione dell'Indice dei Prezzi al Consumo***

- (a) Qualora il valore dell'Indice dei Prezzi al Consumo relativo ad un Mese di Riferimento Iniziale o ad un Mese di Riferimento Finale e rilevante per il calcolo di una Cedola Variabile Indicizzata (un "**Valore Rilevante**"), non sia stato pubblicato o comunicato entro il giorno che cade cinque Giorni Lavorativi anteriori alla successiva Data di Pagamento degli Interessi Variabili della relativa Cedola Variabile Indicizzata, l'Agente per il Calcolo dovrà determinare un valore sostitutivo dell'Indice dei Prezzi al Consumo (il "**Valore Sostitutivo dell'Indice dei Prezzi al Consumo**") in luogo del suddetto Valore Rilevante, utilizzando la seguente formula:

$$\text{Valore Sostitutivo dell'Indice dei Prezzi al Consumo} = \text{Valore Base} * (\text{Ultimo Valore} / \text{Valore di Riferimento})$$

dove:

"*Valore Base*" indica il valore dell'Indice dei Prezzi al Consumo pubblicato o comunicato dallo Sponsor con riferimento al mese che cade 12 mesi di calendario prima del mese in relazione al quale si deve determinare il Valore Sostitutivo dell'Indice dei Prezzi al Consumo;

"*Ultimo Valore*" indica l'ultimo valore dell'Indice dei Prezzi al Consumo pubblicato o comunicato dallo Sponsor prima del mese in relazione al quale si deve calcolare il Valore Sostitutivo dell'Indice dei Prezzi al Consumo;

"*Valore di Riferimento*" indica il valore dell'Indice dei Prezzi al Consumo pubblicato o comunicato dallo Sponsor con riferimento al mese che cade 12 mesi di calendario prima del mese cui si fa riferimento alla precedente definizione di Ultimo Valore.

- (b) Qualora il Valore Rilevante venga pubblicato o comunicato in un qualsiasi momento successivo al giorno che cade cinque Giorni Lavorativi anteriori alla successiva Data di Pagamento degli Interessi Variabili della relativa Cedola Variabile Indicizzata, tale Valore Rilevante non sarà utilizzato per alcun calcolo. Il Valore Sostitutivo dell'Indice dei Prezzi al Consumo determinato ai sensi del presente paragrafo "*Ritardo nella pubblicazione dell'Indice dei Prezzi al Consumo*" sarà il valore definitivo per quel Mese di Riferimento Iniziale o per quel Mese di Riferimento Finale.

#### ***Cessazione della pubblicazione dell'Indice dei Prezzi al Consumo***

Qualora il valore dell'Indice dei Prezzi al Consumo non sia stato pubblicato o comunicato per due mesi consecutivi o lo Sponsor comunichi che non provvederà più a pubblicare o comunicare l'Indice dei Prezzi al Consumo, l'Agente per il Calcolo determinerà un indice sostitutivo (l' "**Indice Sostitutivo**") in luogo dell'Indice dei Prezzi al Consumo utilizzato in precedenza, sulla base di quanto segue:

- (a) se, in un qualsiasi momento, lo Sponsor abbia dato un avviso che specifichi che l'Indice dei Prezzi al Consumo sarà sostituito da un indice sostitutivo e l'Agente per il Calcolo stabilisca che detto indice sostitutivo è calcolato utilizzando una formula o un metodo di calcolo identici o sostanzialmente simili a quelli utilizzati nel calcolo dell'Indice dei Prezzi al Consumo precedentemente in vigore, detto indice sostitutivo sarà l'Indice Sostitutivo utilizzato per il calcolo delle Cedole Variabili Indicizzate a partire dalla data in cui detto indice sostitutivo entra in vigore; oppure

- (b) qualora un indice sostitutivo non sia stato determinato ai sensi della precedente lettera (a), l'Agente per il Calcolo richiederà a cinque primari istituti di credito indipendenti di stabilire quale dovrebbe essere l'indice sostitutivo dell'Indice dei Prezzi al Consumo. Nel caso in cui pervengano dalle quattro alle cinque risposte e se, tra queste, tre o più indicano il medesimo indice, tale indice sarà considerato come l'Indice Sostitutivo. Nel caso in cui pervengano tre risposte, e due o più di queste indichino il medesimo indice, tale indice sarà considerato come l'Indice Sostitutivo. Nel caso in cui pervengano meno di tre risposte, l'Agente per il Calcolo procederà in base alla successiva lettera (c); oppure
- (c) qualora nessun indice sostitutivo sia stato determinato ai sensi delle precedenti lettere (a) o (b) entro il quinto Giorno Lavorativo precedente la relativa Data di Pagamento degli Interessi Variabili della relativa Cedola Variabile Indicizzata, l'Agente per il Calcolo determinerà un appropriato indice alternativo e tale indice sarà considerato come l'Indice Sostitutivo.

#### ***Ribasamento dell'Indice dei Prezzi al Consumo***

Qualora l'Agente per il Calcolo determini che per l'Indice dei Prezzi al Consumo sia stata o sarà in qualsiasi momento definita una nuova base di riferimento, sarà utilizzato l'indice con tale nuova base di riferimento (l' "**Indice Ribasato**"), fermo restando che l'Agente per il Calcolo potrà apportare gli opportuni correttivi o aggiustamenti ai valori dell'Indice Ribasato in modo che i valori di quest'ultimo riflettano lo stesso tasso di inflazione dell'Indice dei Prezzi al Consumo prima che il ribasamento avvenisse. Si precisa tuttavia che in caso di difformità tra i valori forniti dallo Sponsor e quelli forniti da Bloomberg (o in futuro qualsiasi altro servizio che dovesse sostituirlo) verranno presi in considerazione i valori dell'Indice Ribasato così come rilevati dallo Sponsor. Qualunque operazione di ribasamento non inciderà sui pagamenti già effettuati per le Cedole Variabili Indicizzate.

#### ***Modifiche rilevanti prima della data di pagamento della Cedola Variabile Indicizzata***

Qualora, nel giorno o prima del giorno che cade cinque Giorni Lavorativi anteriori alla Data di Pagamento degli Interessi Variabili della relativa Cedola Variabile Indicizzata, lo Sponsor comunichi che effettuerà una modifica sostanziale all'Indice dei Prezzi al Consumo, l'Agente per il Calcolo apporrà gli aggiustamenti ritenuti necessari affinché l'Indice dei Prezzi al Consumo così modificato venga utilizzato per la determinazione delle Cedole Variabili Indicizzate.

#### ***Errore manifesto nella pubblicazione dell'Indice dei Prezzi al Consumo***

Qualora, entro trenta giorni dalla pubblicazione, l'Agente per il Calcolo stabilisca che lo Sponsor ha modificato il valore dell'Indice dei Prezzi al Consumo al solo fine di correggere un errore manifesto contenuto nella pubblicazione originaria, l'Agente per il Calcolo comunicherà tale correzione.

Qualora infine si verificano altri eventi di carattere straordinario di qualsiasi tipo anche se qui non elencati riconducibili o meno a quelli di cui sopra, verranno applicati dall'Agente per il Calcolo, ove necessari, gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche per la determinazione delle Cedole Variabili Indicizzate.

#### **4.7.7 Agente per il Calcolo**

Per quanto riguarda le Obbligazioni a Tasso Variabile, le Obbligazioni a Tasso Misto e le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo, il responsabile per il calcolo degli interessi ("**Agente per il Calcolo**") sarà Intesa Sanpaolo, salvo quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive.

#### 4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

La data di scadenza (la “**Data di Scadenza**”) dei Titoli sarà specificata nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione.

Il rimborso delle Obbligazioni avverrà al valore indicato nelle Condizioni Definitive (il “**Prezzo di Rimborso**”), che in nessun caso potrà essere inferiore al valore nominale dei Titoli. Per le Obbligazioni Zero Coupon, le Obbligazioni a Tasso Misto e le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell’Indice dei Prezzi al Consumo, il rimborso avverrà in un’unica soluzione alla Data di Scadenza. Per le Obbligazioni a Tasso Fisso, le Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente, le Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente e le Obbligazioni a Tasso Variabile, il rimborso avverrà secondo una delle seguenti modalità alternative, in base a quanto specificato nelle Condizioni Definitive:

- in un’unica soluzione alla Data di Scadenza, oppure
- in un numero di rate periodiche il cui importo sarà determinato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione, pagabili alle date indicate nelle Condizioni Definitive medesime e comunque entro la Data di Scadenza.

I rimborsi saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato dei Titoli.

#### 4.9 Rendimento effettivo

Il tasso di rendimento effettivo alla data di emissione rappresenta la remunerazione dell’investimento in termini percentuali che il cliente otterrà nell’ipotesi di detenzione dei Titoli sino a scadenza. Tale tasso è calcolato utilizzando la seguente formula:

$$P = \sum_{k=1}^n \frac{S_k}{(1+i)^k}$$

dove:

$P$  = Prezzo di Emissione dei Titoli

$S_1, S_2, \dots, S_k, \dots, S_n$  = flussi da incassare per interessi (scadenze  $k$ ) ed interessi più capitale (scadenza  $n$ )

$k = 1, 2, \dots, n$  = numero degli anni (o frazioni di anno calcolate sulla base dei giorni di calendario) intercorrenti tra la data di calcolo del rendimento (nel caso specifico la Data di Emissione) e le scadenze delle singole prestazioni  $S_k$

$i$  = tasso di rendimento effettivo, è quel tasso che rende equivalente il prezzo di emissione dei Titoli al valore attuale dei proventi futuri dei Titoli (comprensivo di capitale ed interessi), assumendo che i medesimi siano detenuti fino a scadenza e che i flussi di cassa intermedi siano reinvestiti al medesimo tasso di rendimento effettivo.

Si precisa in tal senso che i flussi di cassa intermedi sono rappresentati dalle cedole (fisse o variabili) corrisposte periodicamente dai Titoli e, nel caso di Titoli con rimborso tramite ammortamento periodico, dalle quote di capitale che si rendono periodicamente disponibili. Per le Obbligazioni Zero Coupon, che non producono interessi periodici ma prevedono il pagamento di un montante alla scadenza, l’unico flusso da incassare alla Data di Scadenza sarà costituito dalla somma degli interessi e del capitale investito alla Data di Emissione. Pertanto, in questo caso, il tasso di rendimento effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale del Prezzo di Rimborso al Prezzo di Emissione.

Il tasso di rendimento effettivo delle Obbligazioni di volta in volta emesse ai sensi del Programma sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive e, per le Obbligazioni a Tasso Variabile, a Tasso Misto e con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo, sarà calcolato in ipotesi di cedola costante, cioè nell'ipotesi che il valore del Parametro di Riferimento sia costante per tutta la vita dei Titoli.

#### **4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti**

Non è prevista la costituzione di organizzazioni per rappresentare gli interessi dei portatori delle Obbligazioni.

#### **4.11 Delibere, autorizzazioni ed approvazioni**

In data 15 marzo 2012 il Consiglio di Gestione di Intesa Sanpaolo ha autorizzato il Programma, conferendo il mandato al Consigliere Delegato e CEO, al Direttore Generale e CFO, al responsabile della Direzione Tesoreria ed al responsabile del Servizio Funding, in via tra loro disgiunta e con facoltà di sub-delega, per sottoscrivere tutta la documentazione necessaria alla predisposizione del Prospetto di Base ed ogni altro atto necessario ed opportuno per la realizzazione di ogni singola emissione sotto il Programma, con potere di stabilire tassi, commissioni ed ogni altro profilo economico relativo alle singole operazioni. Ogni singola emissione realizzata sotto il Programma sarà autorizzata nell'ambito del plafond approvato anch'esso dal Consiglio di Gestione.

#### **4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari**

La data di emissione (la “**Data di Emissione**”), dei Titoli sarà specificata nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione.

#### **4.13 Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli in Italia.

Tuttavia, i Titoli non sono stati né saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli “**Altri Paesi**”) e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone, Australia, negli Altri Paesi o a soggetti che siano o agiscano per conto o a beneficio di *United States Persons* secondo la definizione contenuta nel *Regulation S* di detto *United States Securities Act*.

#### **4.14 Regime fiscale**

Gli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239, e successive modifiche e integrazioni.

Secondo quanto disposto da tale normativa, gli interessi, premi ed altri proventi delle obbligazioni e titoli simili emessi da banche e da società con azioni negoziate in mercati regolamentati, sono soggetti ad imposta sostitutiva nella misura del 20% se percepiti da persone fisiche, società semplici ed equiparate, enti non commerciali, soggetti esenti IRES ed eventuali soggetti non residenti che non godano di esenzione in Italia.

L'imposta sostitutiva è applicata dalle banche, società di gestione del risparmio (Sgr), società di intermediazione mobiliare (Sim), società fiduciarie, agenti di cambio o da altri soggetti residenti in Italia che comunque intervengono nella riscossione dei proventi ovvero, anche in qualità di acquirenti, nei trasferimenti dei titoli in questione, intendendosi per trasferimento le cessioni e

qualunque altro atto - a titolo oneroso o gratuito - che comporti il mutamento della titolarità giuridica dei titoli stessi.

La normativa in esame trova ingresso sui proventi dei *titoli depositati* presso gli intermediari autorizzati all'applicazione dell'imposta (in cui sono da ricomprendere tutte quelle situazioni che presuppongono comunque uno "stabile rapporto" con l'intermediario, come nel caso dei titoli non cartolarizzati), mentre sui proventi dei *titoli non depositati*, da chiunque percepiti (ivi compresi i soggetti non residenti) alla scadenza delle cedole o del titolo, l'imposta sostitutiva deve essere applicata - in ogni caso - a cura dell'intermediario che li eroga. Se i proventi sono corrisposti direttamente dal soggetto che ha emesso il titolo, l'imposta è applicata da quest'ultimo nei confronti di chiunque percepisca i proventi.

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, che riguardano la tassazione con l'imposta sostitutiva del 20% del capital gain realizzato da persone fisiche che non svolgano attività d'impresa commerciale, società semplici ed equiparate, enti non commerciali ed eventuali soggetti non residenti che non godano di esenzione in Italia, nei diversi regimi opzionali della "dichiarazione", del "risparmio amministrato" e del "risparmio gestito". Nel regime del "risparmio amministrato" e del "risparmio gestito" che prevedono, rispettivamente, che i titoli siano depositati presso un intermediario residente, e che sia conferito un mandato di gestione, l'imposta sostitutiva del 20% sui capital gain viene applicata dall'intermediario presso cui i titoli sono depositati e dal soggetto gestore.

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

### **5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta**

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

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 l'apporto di "denaro fresco" per almeno il 90% dell'importo versato per la sottoscrizione. Per "denaro fresco" deve intendersi l'importo accreditato dal sottoscrittore, presso Intesa Sanpaolo e/o altre banche del Gruppo Intesa Sanpaolo, a partire dalla data di otto settimane di calendario prima di quella di inizio del collocamento della Singola Offerta e non proveniente da smobilizzi di giacenze/prodotti già presenti alla data sopra indicata presso una qualsiasi delle banche del Gruppo Intesa Sanpaolo.

Pertanto l'investitore, anche se già cliente di Intesa Sanpaolo e/o delle altre banche del Gruppo Intesa Sanpaolo, non potrà utilizzare somme che, alla data che verrà indicata nelle Condizioni Definitive, siano già in giacenza presso l'Emittente e/o le summenzionate banche o comunque somme provenienti da smobilizzi di giacenze/prodotti già presenti alla data sopra indicata presso qualsiasi banca del Gruppo Intesa Sanpaolo.

L'Emittente, inoltre, può riservare l'offerta dei Titoli in corso d'emissione ad una particolare area geografica del territorio italiano (nord, centro, sud, centro-nord, centro-sud, Lombardo-Veneto, Triveneto, ecc.) che verrà di volta in volta indicata nelle Condizioni Definitive.

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

L'ammontare nominale massimo di ogni Singola Offerta sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

L'Emittente si riserva il diritto di aumentare, a sua discrezione, l'ammontare nominale massimo di ogni Singola Offerta o anche di una sola tranches di ogni Singola Offerta, dandone comunicazione al pubblico, salvo modifiche della vigente normativa applicabile, mediante pubblicazione di un avviso

integrativo sul sito *internet* dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento oppure su un quotidiano a diffusione nazionale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. Copia di tale avviso sarà trasmesso alla CONSOB contestualmente alla pubblicazione.

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

#### ***Periodo di validità dell'offerta - Chiusura Anticipata della Singola Offerta - Revoca e ritiro dell'Offerta - Proroga della Singola Offerta***

Il periodo di validità di ciascuna Singola Offerta effettuata in base al Programma sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive (il “**Periodo di Offerta**”). Il periodo di validità potrà essere differente per le adesioni eventualmente effettuate fuori sede ovvero mediante tecniche di comunicazione a distanza (on-line) rispetto alle adesioni effettuate presso le sedi dei Collocatori, come specificato nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente si riserva la facoltà di disporre – in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio al ricorrere di un ragionevole motivo – la chiusura anticipata della Singola Offerta o anche di una sola tranche di ogni Singola Offerta.

A puro titolo esemplificativo, la chiusura anticipata potrà essere disposta nel caso in cui:

- in relazione ai propri effettivi fabbisogni di raccolta a medio/lungo termine, ritenga che non sia più necessario proseguire nel collocamento dei Titoli;
- l'andamento dei tassi di mercato renda incompatibile o non più conveniente il rendimento previsto per i Titoli offerti con gli obiettivi di costo massimo della raccolta a medio/lungo termine che l'Emittente ritenga adeguati, o
- sia stato raggiunto l'ammontare nominale complessivo di ciascuna Singola Offerta, indicato nelle relative Condizioni Definitive, sempreché non sia stato nel frattempo aumentato dall'Emittente.

L'eventuale chiusura anticipata verrà comunicata al pubblico prima della chiusura del Periodo di Offerta mediante avviso pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento oppure su un quotidiano a diffusione nazionale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. Copia di tale avviso verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB. In ogni caso saranno assegnate ai richiedenti tutte le Obbligazioni prenotate prima della data di chiusura anticipata della Singola Offerta.

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle relative Condizioni Definitive e prima della data di chiusura della Singola Offerta o dell'emissione dei Titoli, dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, fra l'altro, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria, di mercato, a livello nazionale od internazionale, ovvero eventi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale dell'Emittente o del Gruppo, ovvero del Responsabile del Collocamento o comunque accadimenti di rilievo relativi all'Emittente e/o al Gruppo che siano tali, secondo il ragionevole giudizio del Responsabile del Collocamento e dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, il Responsabile del Collocamento indicato nelle relative Condizioni Definitive e l'Emittente avranno la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta, ovvero di ritirarla, e la stessa dovrà ritenersi annullata. In caso di annullamento della Singola Offerta le parti saranno libere da ogni obbligo reciproco, anche in relazione ai Titoli eventualmente già prenotati.

Le predette decisioni verranno comunicate al pubblico dall'Emittente entro, rispettivamente, la data di inizio della Singola Offerta e la prevista data di emissione dei Titoli, mediante pubblicazione di apposito avviso sul sito *internet* dell'Emittente ([group.intesasanpaolo.com](http://group.intesasanpaolo.com)) e del Responsabile del



Collocamento oppure su un quotidiano a diffusione nazionale - secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive - e trasmesso contestualmente alla CONSOB.

L'Emittente si riserva altresì la facoltà di prorogare il Periodo di Offerta di ogni Singola Offerta o anche di una sola tranche di ogni Singola Offerta. Tale decisione verrà comunicata al pubblico prima della chiusura del Periodo di Offerta mediante avviso pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento oppure su un quotidiano a diffusione nazionale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. Copia di tale avviso verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

### ***Descrizione delle procedure di sottoscrizione***

Le domande di adesione a ciascuna Singola Offerta dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposita scheda di adesione, disponibile esclusivamente presso i Collocatori indicati nelle relative Condizioni Definitive, debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o dal suo mandatario speciale.

Le domande di adesione saranno revocabili mediante disposizione scritta da consegnare al Collocatore che le aveva accolte, entro il termine dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta. Le adesioni saranno quindi revocabili fino alla data di chiusura dello stesso ovvero, in caso di chiusura anticipata, fino alla data di quest'ultima. Decorso tali termini, le adesioni diventeranno irrevocabili.

All'aderente che non sia titolare di un deposito titoli presso il Collocatore (tra quelli indicati nelle relative Condizioni Definitive) presso cui viene presentata la domanda di adesione sarà richiesta l'apertura di tale deposito titoli presso il Collocatore medesimo.

L'Emittente si riserva la possibilità di effettuare Singole Offerte anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'articolo 32 del TUF, con raccolta delle schede di adesione tramite il proprio sito *internet* e/o quello dei Collocatori (collocamento *on-line*). L'eventuale utilizzo della modalità di collocamento *on-line* verrà comunicato nelle relative Condizioni Definitive.

Ai sensi dell'articolo 67 duodecies del D.Lgs. 206/2005 (c.d. Codice del Consumo), nei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza tra un professionista ed un consumatore, l'efficacia dei contratti è sospesa per la durata di 14 (quattordici) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte del consumatore, fatta eccezione per i casi riportati al comma quinto del medesimo articolo.

L'eventuale data ultima in cui sarà possibile aderire alla Singola Offerta mediante contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza, sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente si riserva altresì la possibilità di procedere al collocamento dei Titoli mediante offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del TUF, avvalendosi di promotori finanziari di cui all'art. 31 del TUF. Anche i Collocatori autorizzati ai sensi della normativa vigente potranno, con il preventivo consenso dell'Emittente, provvedere al collocamento fuori sede dei Titoli avvalendosi di promotori finanziari.

Ai sensi dell'articolo 30 comma 6 del TUF, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. Pertanto entro il suddetto termine l'investitore ha facoltà di comunicare il proprio recesso, senza spese né corrispettivi, al Collocatore o al promotore finanziario.

La data ultima in cui sarà possibile aderire alle Singole Offerte mediante contratti conclusi fuori sede sarà indicata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

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

Non è prevista la possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni a seguito di riparto. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte integralmente nel limite del quantitativo richiesto e

fino al raggiungimento dell'ammontare disponibile per ogni Singola Offerta salvo il caso di ritiro dell'offerta di cui al punto 5.1.3.

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

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi pari al Lotto Minimo indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Singola Offerta. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Nominale massimo previsto per ogni Singola Offerta.

#### **5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna dei Titoli**

Il pagamento delle Obbligazioni sarà effettuato nella Data di Regolamento.

La Data di Regolamento per ciascuna Singola Offerta potrà coincidere con la Data di Godimento oppure essere qualsiasi data compresa tra la Data di Godimento ed il Termine per il pagamento del Prezzo di Offerta, secondo quanto indicato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

Nel caso in cui la Data di Regolamento sia successiva alla Data di Godimento dei Titoli, il Prezzo di Offerta sarà maggiorato del rateo di interesse maturato fra la Data di Godimento e la Data di Regolamento, come indicato nelle relative Condizioni Definitive.

I Titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A..

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

L'Emittente o il Responsabile del Collocamento renderà pubblici, entro dieci giorni lavorativi successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante avviso pubblicato sul proprio sito *internet* oppure su un quotidiano a diffusione nazionale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

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

Non previsti, in relazione alla natura dei Titoli.

### **5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione**

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

L'Emittente si riserva di indicare nelle relative Condizioni Definitive le categorie di investitori cui le Singole Offerte saranno di volta in volta dirette:

- (i) i Titoli potranno essere offerti per l'intero ammontare al pubblico indistinto in Italia, con esclusione degli Investitori Qualificati, e/o
- (ii) contestualmente all'offerta al pubblico, le Obbligazioni potranno essere altresì offerte anche agli Investitori Qualificati; o
- (iii) l'Emittente si riserva di collocare le Obbligazioni che risultassero, al termine del Periodo di Offerta, non sottoscritte dal pubblico in Italia, presso Investitori Qualificati successivamente alla data di chiusura della Singola Offerta e nel rispetto della vigente normativa applicabile; o
- (iv) i Titoli potranno essere offerti per l'intero ammontare alla clientela dei Collocatori non qualificabile come consumatori ai sensi dell'art. 121 del D.Lgs. 385/1993 (Testo Unico Bancario o TUB);

- (v) ciascuna Singola Offerta potrà essere suddivisa in più *tranches*:
- una rivolta al pubblico in Italia. Non possono aderire a tale *tranche* gli Investitori Qualificati, i quali potranno aderire esclusivamente alla *tranche* loro riservata, di cui al successivo punto; e
  - una contestuale *tranche* riservata alle adesioni da parte di Investitori Qualificati e/o altre particolari categorie di soggetti.

Ciascuna Singola Offerta sarà effettuata per il tramite dei Collocatori, secondo quanto indicato al successivo paragrafo 5.4, esclusivamente in Italia, con conseguente esclusione di qualsiasi mercato internazionale.

Pertanto il presente Prospetto di Base, unitamente alle relative Condizioni Definitive, non costituisce offerta, invito a offrire, attività promozionale relativa ai Titoli:

- i. nei confronti di alcun soggetto residente negli Stati Uniti d’America, in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli “**Altri Paesi**”);
- ii. nei confronti di alcun soggetto che sia o agisca per conto o a beneficio di *United States Persons* secondo la definizione contenuta nel *Regulation S* dello *United States Securities Act* del 1933, e successive modifiche.

I Titoli non sono stati né saranno registrati ai sensi di detto *United States Securities Act* vigente negli Stati Uniti d’America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d’America, in Canada, Giappone, Australia, negli Altri Paesi o a soggetti che siano o agiscano per conto o a beneficio di *United States Persons*.

## **5.2.2 Procedura per la comunicazione dell'ammontare assegnato**

Non è previsto il riparto, pertanto il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto. Per ogni richiesta soddisfatta, il Collocatore (tra quelli indicati nelle relative Condizioni Definitive) che di volta in volta avrà ricevuto la scheda di adesione, invierà al sottoscrittore apposita nota di eseguito attestante l'avvenuta assegnazione dei Titoli e le condizioni di aggiudicazione degli stessi.

## **5.3 Fissazione del prezzo**

### **5.3.1 Prezzo di emissione e di offerta**

Il prezzo di emissione e il prezzo di offerta dei Titoli oggetto della Singola Offerta (“**Prezzo di Emissione**” e “**Prezzo di Offerta**”) saranno indicati nelle relative Condizioni Definitive.

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è il risultato della somma del valore della componente obbligazionaria, determinato di volta in volta tenendo in considerazione la curva dei tassi *swap* di pari durata rispetto alle Obbligazioni e il merito di credito dell’Emittente, del valore della componente derivativa implicita (ove prevista), del valore delle commissioni di collocamento, di garanzia, di direzione e del valore degli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso per il mantenimento delle condizioni dell’offerta nonché degli oneri impliciti derivanti dalla particolare destinazione dell’ammontare ricavato dall’emissione nel caso in cui i Titoli appartengano alla “Serie Speciale Banca Prossima”.

Il valore della componente derivativa implicita, ove prevista, sarà determinato tenendo conto dei modelli e dei valori dei parametri finanziari come indicato nel paragrafo 4.7.4 della presente Nota Informativa.

Il Prezzo di Offerta potrà essere eventualmente maggiorato del rateo di interesse maturato fra la Data di Emissione e la Data di Regolamento, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Il controvalore dei Titoli sarà addebitato agli investitori alla Data di Regolamento e sarà pari al valore nominale dei Titoli stessi moltiplicato per il Prezzo di Offerta, senza ulteriore addebito di importo alcuno per spese.

## **5.4 Collocamento e sottoscrizione**

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

Ciascuna Singola Offerta avrà luogo in Italia e sarà effettuata per il tramite di uno o più Collocatori che saranno indicati nelle relative Condizioni Definitive.

L'Emittente stipulerà con i Collocatori accordi di collocamento.

Le Condizioni Definitive specificheranno l'eventuale presenza di garanzia per la sottoscrizione, in tutto o in parte, dell'offerta del relativo Prestito prestata dai Collocatori o da alcuni di essi (i "**Collocatori Garanti**") e conterranno l'indicazione dell'eventuale commissione di garanzia che sarà loro corrisposta (la "**Commissione di Garanzia**").

Salvo quanto diversamente specificato nelle Condizioni Definitive applicabili, il Responsabile del Collocamento sarà Intesa Sanpaolo.

L'Emittente corrisponderà ai Collocatori una commissione complessiva sul valore nominale dei Titoli collocati nel corso di ciascuna Singola Offerta (la "**Commissione di Collocamento**") che sarà indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive. Per la Rete Filiali dello stesso Emittente tale commissione dovrà intendersi come figurativa e sarà corrisposta secondo le modalità specificate di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

L'Emittente corrisponderà altresì al Responsabile del Collocamento, qualora esso non coincida con l'Emittente, una commissione di direzione calcolata sul valore nominale dei Titoli complessivamente collocati nel corso di ciascuna Singola Offerta (la "**Commissione di Direzione**") che sarà indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

### **5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario**

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano).

### **5.4.3 Elementi essenziali degli accordi di cui al punto 5.4.1**

Ove applicabile, gli elementi essenziali degli accordi di collocamento e di eventuale garanzia saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

### **5.4.4 Data di stipula degli accordi di collocamento e di eventuale garanzia**

Per ciascun Prestito, i relativi accordi di collocamento e di eventuale garanzia saranno stipulati entro l'inizio della Singola Offerta e la relativa data di sottoscrizione sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

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

### **6.1 Mercato di quotazione dei Titoli**

L'Emittente si impegna a fare richiedere tramite la controllata Banca IMI l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata in misura rilevante da Banca IMI, società quest'ultima appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, che svolge anche il ruolo di *market maker* e *specialist* nel suddetto mercato. Si rinvia al "Regolamento di EuroTLX", a disposizione sul sito *internet* [www.eurotlx.com](http://www.eurotlx.com), per informazioni relative alle modalità di negoziazione dei Titoli su tale mercato.

Ove per qualsiasi motivo le Obbligazioni non siano ammesse alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, l'Emittente si riserva di richiedere a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT) esercitando tutte le azioni opportune a tale fine previste dalla normativa vigente. Non vi è tuttavia alcuna garanzia che le Obbligazioni siano ammesse alla quotazione sul MOT dopo la loro emissione.

L'Emittente si riserva altresì il diritto di presentare richiesta di ammissione alle negoziazioni dei Titoli emessi ai sensi del Programma in mercati regolamentati, italiani o esteri, come di volta in volta indicato nelle relative Condizioni Definitive.

### **6.2 Mercati regolamentati presso i quali sono già ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe di quelli da offrire**

L'Emittente ha emesso strumenti finanziari di diritto italiano della stessa classe di quelli oggetto del presente prospetto che sono attualmente ammessi alla negoziazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

### **6.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario**

Banca IMI, nello svolgimento del suo ruolo di *specialist* sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, si impegna ad esporre proposte di negoziazione in acquisto delle Obbligazioni a prezzi determinati secondo criteri e meccanismi prefissati e coerenti con quelli che hanno condotto alla determinazione del prezzo del prodotto nel mercato primario in termini sia di individuazione dello *spread* creditizio sia di valorizzazione della componente opzionale.

L'Emittente non svolgerà attività di negoziazione in conto proprio.

## 7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

### 7.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione dei Titoli sotto il presente Programma.

### 7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione.

### 7.3 Pareri o relazioni di esperti

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa (fatta eccezione per i giudizi di *rating* di cui al successivo paragrafo 7.5).

### 7.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni contenute nella presente Nota Informativa provenienti da terzi, fatta eccezione per i giudizi di *rating* di cui al successivo paragrafo 7.5. Tali informazioni sono state riprodotte fedelmente e, per quanto l'Emittente sappia o sia in grado di accertare sulla base di informazioni pubblicate dalle Agenzie di *rating* in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli. Le fonti di tali informazioni sono le seguenti Agenzie di *rating*: Fitch Ratings, Moody's Investors Service e Standard & Poor's.

### 7.5 Rating attribuiti all'Emittente

Alla data del Prospetto di Base 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 a medio-lungo termine (1)	Outlook	Data dell'ultimo report
Fitch	F2 (2)	A- (3)	Negativo (8)	6 febbraio 2012
Moody's	P-2 (4)	Baa2 (5)	Negativo (9)	16 luglio 2012
S&P's	A-2 (6)	BBB+ (7)	Negativo (10)	10 febbraio 2012

Per la durata di validità del Prospetto di Base, Intesa Sanpaolo pubblicherà informazioni aggiornate sui propri rating sul proprio sito web [group.intesasanpaolo.com](http://group.intesasanpaolo.com) fermi restando gli obblighi di cui all'articolo 94 comma 7 del TUF.

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 sono registrate a norma del Regolamento (CE) n. 1060/2009 relativo alle agenzie di *rating* del credito.

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

- (1) Debito non subordinato e non garantito.
- (2) F2: Qualità creditizia a breve termine buona. Buona capacità intrinseca di pagamento puntuale degli impegni finanziari. **(Fonte: Fitch)**
- (3) A: Qualità creditizia elevata. I *rating* "A" denotano aspettative di rischio di fallimento basse. La capacità di assolvere i propri impegni finanziari è considerata forte. Tuttavia, tale capacità può essere più vulnerabile ad avverse condizioni economiche o di business rispetto ai rating più elevati. **(Fonte: Fitch)**  
**Nota:** I suffissi "+" o "-" possono essere aggiunti ad un rating per definire la fascia di appartenenza all'interno di ogni categoria. Tali suffissi non si usano per la categoria "AAA", per le categorie inferiori alla "B" o per i rating di 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)**
- (4) P-2: Gli emittenti (o le istituzioni di sostegno) con rating Prime-2 hanno una capacità notevole di rimborsare obbligazioni finanziarie a breve termine. **(Fonte: Moody's)**
- (5) Gli emittenti con rating Baa sono soggetti a un rischio di credito moderato. Le obbligazioni emesse sono considerate di media qualità e, in quanto tali, possono avere talune caratteristiche speculative. **(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)**
- (6) A-2: Il debitore ha capacità soddisfacente di far fronte ai propri obblighi finanziari. Tuttavia è un po' più esposto agli effetti sfavorevoli di cambiamenti nelle circostanze e condizioni economiche rispetto ai debitori con rating più elevato. **(Fonte: Standard & Poor's)**
- (7) BBB+: Il debitore ha capacità adeguata di far fronte ai propri obblighi finanziari. Tuttavia condizioni economiche avverse o un cambiamento delle circostanze hanno più probabilità di indebolire la capacità del debitore di far fronte ai propri obblighi finanziari. **(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)**
- (8) 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 negativo significa che il rating potrebbe subire un downgrade. **(Fonte: Fitch)**
- (9) Outlook indica la possibile evoluzione del rating dell'emittente nel medio periodo (solitamente da 1 anno a 2 anni), anche se non necessariamente prelude a un cambiamento del rating. Outlook negativo significa che il rating potrebbe subire un downgrade **(Fonte: Moody's)**
- (10) 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)**

## 7.6. Informazioni aggiornate sull'Emittente

Si forniscono le seguenti informazioni recenti sull'Emittente che modificano quelle contenute nel paragrafo 10.1 del Documento di Registrazione.

Alla data del 28 maggio 2012 i principali azionisti risultano essere:

SOCIETA' PARTECIPANTI (direttamente e/o indirettamente)	TOTALE AZIONI ORDINARIE	% sul cap.soc. ordinario (15.501.281.775 azioni)
<b>COMPAGNIA DI SAN PAOLO</b>	<b>1.506.372.075</b>	<b>9,718%</b>
<b>FONDAZIONE CARIPLO</b>	<b>767.029.267</b>	<b>4,948%</b>
<b>FONDAZIONE C.R. PADOVA E ROVIGO</b>	<b>740.092.011</b>	<b>4,774%</b>
<b>CREDIT AGRICOLE SA <sup>(1)</sup></b>	<b>592.000.000</b>	<b>3,819%</b>
<b>ENTE C.R. FIRENZE</b>	<b>514.655.221</b>	<b>3,320%</b>
<b>ASSICURAZIONI GENERALI SPA</b>	<b>507.564.006</b>	<b>3,274%</b>
<b>BLACKROCK INC. <sup>(2)</sup></b>	<b>376.688.882</b>	<b>2,430%</b>
<b>FONDAZIONE C.R. IN BOLOGNA</b>	<b>313.656.442</b>	<b>2,023%</b>

(1) per maggiori dettagli si fa rinvio all' "Estratto degli impegni assunti da Crédit Agricole nei confronti di Intesa Sanpaolo" di cui al paragrafo 10.2 del Documento di Registrazione

(2) a titolo di gestione del risparmio (con riferimento alla situazione segnalata il 12 luglio 2010)



**DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Ernesto Riva, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

## GLOSSARIO

<b>Agente per il Calcolo</b>	Il soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse. Tale soggetto sarà Intesa Sanpaolo, salvo quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive.
<b>Altri Paesi</b>	Paesi diversi dagli Stati Uniti, il Canada, il Giappone o l'Australia nei quali l'offerta dei Titoli non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti.
<b>Ammontare Nominale</b>	L'importo nominale complessivo delle Obbligazioni offerte, con riferimento ad ogni Singola Offerta, di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.
<b>Cedola Fissa</b>	Gli interessi determinati applicando al valore nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse fisso costante.
<b>Cedola Fissa Crescente</b>	Gli interessi determinati applicando al valore nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse crescente predeterminato.
<b>Cedola Fissa Decrescente</b>	Gli interessi determinati applicando al valore nominale delle Obbligazioni un tasso di interesse decrescente predeterminato.
<b>Cedola Variabile</b>	Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile e alle Obbligazioni a Tasso Misto, gli interessi determinati in ragione dell'andamento del relativo Parametro di Riferimento (tasso EURIBOR) eventualmente maggiorato o diminuito di un Margine.
<b>Cedola Variabile Indicizzata</b>	Con riferimento alle Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo, gli interessi determinati in base alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo prescelto, moltiplicata per un Fattore di Partecipazione ed eventualmente maggiorata o diminuita di un Margine.
<b>Collocatori</b>	La rete commerciale dell'Emittente, le banche e gli altri intermediari autorizzati che collocheranno i Titoli di volta in volta emessi ai sensi del Programma e che verranno indicati nelle Condizioni Definitive.
<b>Collocatori Garanti</b>	Gli eventuali Collocatori che hanno prestato garanzia per la sottoscrizione di Obbligazioni con riferimento ad una Singola Offerta e che verranno indicati nelle relative Condizioni Definitive.
<b>Commissione di Collocamento</b>	La commissione corrisposta dall'Emittente ai Collocatori che sarà indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

<b>Commissione di Direzione</b>	La commissione corrisposta dall'Emittente al Responsabile del Collocamento, qualora esso non coincida con l'Emittente, che sarà indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive.
<b>Commissione di Garanzia</b>	La commissione corrisposta dall'Emittente agli eventuali Collocatori Garanti ed indicata nelle Condizioni Definitive.
<b>Condizioni Definitive</b>	Le condizioni definitive relative all'offerta dei Titoli di volta in volta emessi. Le condizioni definitive saranno pubblicate dall'Emittente – entro l'inizio di ogni Singola Offerta –sul sito <i>internet</i> dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori. Copia di tali Condizioni Definitive è trasmessa alla CONSOB contestualmente alla pubblicazione.
<b>CONSOB</b>	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.
<b>Data di Emissione</b>	La data di emissione dei Titoli di volta in volta emessi ai sensi del Programma che sarà indicata nelle Condizioni Definitive.
<b>Data di Godimento</b>	La data a partire dalla quale i Titoli di volta in volta emessi ai sensi del Programma maturano il diritto al pagamento degli interessi nonché all'esercizio dei diritti ad essi collegati e che sarà indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive.
<b>Data di Osservazione</b>	Ciascuna data (indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive) in cui verrà rilevata la quotazione del tasso EURIBOR a uno, tre, sei o dodici mesi ai fini della determinazione della Media dell'EURIBOR.
<b>Data di Pagamento degli Interessi Fissi</b>	Ciascuna data di pagamento degli interessi fissi relativi alle Obbligazioni a Tasso Fisso, alle Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente, alle Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente, alle Obbligazioni a Tasso Misto ed alle Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo che verranno emesse ai sensi del Programma e che sarà indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive.
<b>Data di Pagamento degli Interessi Variabili</b>	Ciascuna data di pagamento degli interessi variabili relativi alle Obbligazioni a Tasso Variabile, alle Obbligazioni a Tasso Misto ed alle Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo che verranno emesse ai sensi del Programma e che sarà indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive.
<b>Data di Regolamento</b>	Data (indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive) in cui i Titoli sono accreditati sui conti degli investitori a fronte dell'avvenuto pagamento del

	corrispettivo per la sottoscrizione dei Titoli medesimi.
<b>Data di Rilevazione</b>	Data (indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive) in cui verrà rilevata la quotazione del tasso EURIBOR a uno, tre, sei o dodici mesi oppure, ove applicabile, verrà calcolata la Media dell'EURIBOR ai fini della determinazione della Cedola Variabile.
<b>Data di Scadenza</b>	Data (indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive) entro la quale è previsto il rimborso dei Titoli di volta in volta emessi ai sensi del Programma.
<b>Direttiva Prospetti</b>	La Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 novembre 2003, successivamente modificata dalla Direttiva 2010/73/UE del 24 novembre 2010.
<b>Documento di Registrazione</b>	Il Documento di Registrazione, depositato presso la CONSOB in data 30 maggio 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12043719 del 23 maggio 2012.
<b>Emittente</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A.
<b>Fattore di Partecipazione</b>	Fattore moltiplicatore specificato nelle Condizioni Definitive con riferimento al calcolo della Cedola Variabile Indicizzata.
<b>Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi</b>	Il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi è un consorzio di diritto privato tra banche, avente lo scopo di garantire i depositanti . Il Fondo interviene, previa autorizzazione della Banca d'Italia, nei casi di liquidazione coatta amministrativa e amministrazione straordinaria della banca.
<b>Giorno Lavorativo</b>	Qualunque giorno in cui il Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 *) è operativo.  * TARGET2 (the second-generation 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.
<b>Gruppo Intesa Sanpaolo</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A. e le società bancarie, finanziarie e strumentali da essa controllate, secondo le previsioni del D. Lgs. 1.9.1993 n. 385 – Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia.
<b>Indice dei Prezzi al Consumo</b>	L'indice indicato nelle Condizioni Definitive che sarà individuato tra gli indici che misurano l'andamento dei prezzi al consumo e/o la dinamica inflattiva in Italia, in Europa o negli altri Stati OCSE, rilevati dalle autorità o

	dagli organismi competenti, notori e caratterizzati da trasparenza nei metodi di calcolo e di diffusione e pubblicati sulle pagine dei principali circuiti telematici finanziari (quali, ad esempio, Bloomberg o Reuters).
<b>Investitori Qualificati</b>	I soggetti di cui all'articolo 100 del TUF così come definiti all'articolo 34 ter paragrafo 1 lett. b) del Regolamento Emittenti.
<b>Lotto Minimo</b>	Valore nominale minimo delle Obbligazioni che l'investitore deve sottoscrivere in relazione a ciascuna Singola Offerta indicato nelle Condizioni Definitive.
<b>Margine</b>	Valore espresso in termini percentuali indicato nelle Condizioni Definitive con riferimento al calcolo delle Cedole Variabili e delle Cedole Variabili Indicizzate.
<b>Media dell'EURIBOR</b>	Indica la media aritmetica delle quotazioni del tasso EURIBOR a uno, tre, sei o dodici mesi, rilevate in ciascuna delle Date di Osservazione specificate nelle Condizioni Definitive.
<b>Mese di Riferimento Finale</b>	Con riferimento alle Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo, è uno dei mesi antecedenti la Data di Pagamento degli Interessi Variabili o la Data di Godimento della relativa Cedola Variabile Indicizzata specificato nelle Condizioni Definitive.
<b>Mese di Riferimento Iniziale</b>	Con riferimento alle Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo, è il mese che precede di 12 mesi il Mese di Riferimento Finale specificato nelle Condizioni Definitive.
<b>Nota Informativa</b>	La nota informativa inclusa nel presente Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2012, a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 12060971 del 20 luglio 2012.
<b>Nota di Sintesi</b>	La nota di sintesi inclusa nel presente Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2012, a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 12060971 del 20 luglio 2012.
<b>Nota di Sintesi dell'Emissione</b>	La nota di sintesi relativa a ciascuna emissione effettuata nell'ambito del Programma e allegata alle Condizioni Definitive.
<b>Obbligazioni o Titoli</b>	Le obbligazioni che saranno di volta in volta emesse dall'Emittente ai sensi del Programma.
<b>Obbligazioni o Titoli "Serie Speciale Banca Prossima"</b>	Le Obbligazioni o i Titoli il cui ricavato dalle relative emissioni sarà destinato alla concessione di finanziamenti a favore di soggetti operanti nel settore nonprofit, laico e religioso, per il tramite di Banca Prossima, società

	controllata dall'Emittente.
<b>Parametro di Riferimento</b>	<p>Per le Obbligazioni a Tasso Variabile e le Obbligazioni a Tasso Misto è il tasso EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) a uno, tre, sei o dodici mesi, rilevato a cura della EBF (Banking Federation of the European Union) e dell'ACI (The Financial Market Association) e pubblicato nella pagina EURIBOR01 del circuito Reuters (o in futuro qualsiasi altra pagina o servizio che dovesse sostituirla).</p> <p>Per le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo, sarà individuato tra gli indici che misurano l'andamento dei prezzi al consumo e/o la dinamica inflattiva in Italia, in Europa o negli altri Stati OCSE, rilevati dalle autorità o dagli organismi competenti, notori e caratterizzati da trasparenza nei metodi di calcolo e di diffusione (quali, ad esempio, Eurostat o ISTAT) e pubblicati sulle pagine dei principali circuiti telematici finanziari (quali, ad esempio, Bloomberg o Reuters). La descrizione e le fonti informative dell'Indice dei Prezzi al Consumo prescelto saranno indicate di volta in volta nelle Condizioni Definitive applicabili.</p>
<b>Periodo con Interessi a Tasso Fisso</b>	Periodo (specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive) nel quale le Obbligazioni a Tasso Misto maturano e le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo maturano o possono maturare interessi a Tasso Fisso e/o a Tasso Fisso Crescente e/o a Tasso Fisso Decrescente.
<b>Periodo con Interessi a Tasso Variabile</b>	Periodo (specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive) nel quale le Obbligazioni a Tasso Misto e le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo maturano interessi a tasso variabile.
<b>Periodo di Offerta</b>	Il periodo di validità di ciascuna Singola Offerta effettuata in base al Programma ed indicato nelle relative Condizioni Definitive.
<b>Prestito o Prestito Obbligazionario</b>	Ogni emissione di Obbligazioni effettuata dall'Emittente nell'ambito del Programma.
<b>Prezzo di Emissione</b>	Il prezzo al quale i Titoli oggetto di ogni Singola Offerta vengono emessi ed indicato nelle relative Condizioni Definitive.
<b>Prezzo di Offerta</b>	Il prezzo al quale i Titoli oggetto di ogni Singola Offerta vengono offerti, eventualmente maggiorato dei dietimi di interesse maturati dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento ed indicato nelle relative Condizioni Definitive.
<b>Prezzo di Rimborso</b>	Il valore al quale le Obbligazioni vengono rimborsate

	come indicato nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta e che in nessun caso potrà essere inferiore al valore nominale dei Titoli.
<b>Programma</b>	Il programma di emissione di Obbligazioni Zero Coupon, di Obbligazioni a Tasso Fisso, di Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente, di Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente, di Obbligazioni a Tasso Variabile, di Obbligazioni a Tasso Misto e di Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo emesse da Intesa Sanpaolo S.p.A., ivi incluse quelle appartenenti alla "Serie Speciale Banca Prossima", di cui al Prospetto di Base.
<b>Prospetto di Base</b>	Il documento composto dal Documento di Registrazione, dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2012, a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 12060971 del 20 luglio 2012.
<b>Regolamento CE</b>	Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 aprile 2004 attuativo della Direttiva Prospetti e successive modifiche ed integrazioni.
<b>Regolamento Emittenti</b>	Il Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato.
<b>Responsabile del Collocamento</b>	Il soggetto che organizza e costituisce il consorzio di collocamento, il coordinatore del collocamento o il collocatore unico dei Titoli di volta in volta emessi. Con riferimento alle offerte di volta in volta effettuate ai sensi del Programma, il Responsabile del Collocamento sarà l'Emittente medesimo o il diverso soggetto indicato nelle relative Condizioni Definitive.
<b>Singola Offerta</b>	Ogni singola offerta di Titoli effettuata ai sensi del Programma.
<b>Sponsor</b>	L'autorità o organismo che rileva l'Indice dei Prezzi al Consumo indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.
<b>Tasso di Interesse Implicito</b>	Il tasso di interesse fisso nominale lordo implicito nella differenza fra il Prezzo di Rimborso e il Prezzo di Emissione nel caso di Obbligazioni Zero Coupon e indicato nelle Condizioni Definitive.
<b>Tasso Fisso</b>	Il tasso di interesse fisso costante che sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.
<b>Tasso Fisso Crescente</b>	Il tasso di interesse fisso crescente che sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.
<b>Tasso Fisso Decrescente</b>	Il tasso di interesse fisso decrescente che sarà indicato di

	volta in volta nelle Condizioni Definitive.
<b>Tasso Massimo</b>	Ove sia previsto nelle relative Condizioni Definitive, rappresenta il tasso al di sopra del quale non può salire il valore di ogni Cedola Variabile o Cedola Variabile Indicizzata e, quindi, rappresenta il rendimento massimo consentito per l'investitore (rendimento delle Obbligazioni anche laddove tutte le Cedole Variabili o Cedole Variabili Indicizzate siano superiori al Tasso Massimo).
<b>Tasso Minimo</b>	Ove sia previsto nelle relative Condizioni Definitive, rappresenta il tasso al di sotto del quale non può scendere il valore di ogni Cedola Variabile o Cedola Variabile Indicizzata e, quindi, rappresenta il rendimento minimo a scadenza per l'investitore (rendimento delle Obbligazioni anche laddove tutte le Cedole Variabili o Cedole Variabili Indicizzate siano pari a zero).
<b>Termine di pagamento del Prezzo di Offerta</b>	La data ultima per il pagamento del Prezzo di Offerta (indicata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive) nell'ipotesi in cui la Data di Regolamento non coincida con la Data di Godimento.
<b>TUF</b>	Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modificazioni (Testo Unico della Finanza).



## **APPENDICE: MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE**

*Di seguito si riporta il modello di 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 8.545.561.614,72  
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 [Zero Coupon] [a Tasso Fisso] [a Tasso Fisso Crescente] [a Tasso Fisso Decrescente] [a Tasso Variabile] [a Tasso Misto] [con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo] [con Tasso Minimo] [con Tasso Massimo] ["Serie Speciale Banca Prossima"] 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 Zero Coupon, Obbligazioni a Tasso Fisso, Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente, Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente, Obbligazioni a Tasso Variabile con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo, Obbligazioni a Tasso Misto con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo e Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo di cui al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2012 a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 12060971 del 20 luglio 2012.

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

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

*L'Emittente attesta che:*

- *le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base.*
- *il Prospetto di Base è stato pubblicato a norma dell'articolo 14 della direttiva 2003/71/CE ed è disponibile presso il sito internet dell'Emittente [group.intesasanpaolo.com](http://group.intesasanpaolo.com), del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori;*
- *per ottenere informazioni complete sull'investimento proposto occorre leggere congiuntamente sia il Prospetto di Base che le presenti Condizioni Definitive;*
- *la Nota di Sintesi dell'Emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.*

*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 deve essere letto congiuntamente al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 30 maggio 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12043719 del 23 maggio 2012, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi congiuntamente costituenti il Prospetto di Base relativo al programma di emissione di Obbligazioni Zero Coupon, Obbligazioni a Tasso Fisso, Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente, Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente, Obbligazioni a Tasso Variabile con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo, Obbligazioni a Tasso Misto con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo e Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo di Intesa Sanpaolo S.p.A. depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2012 a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 12060971 del 20 luglio 2012.

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.

<b>INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b>		
<b>1</b>	<b>Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/offerta</b>	<p>L'offerta delle obbligazioni rappresenta un'operazione nella quale l'Emittente e/o il Collocatore hanno un interesse in conflitto in quanto:</p> <p>[- l'Emittente agisce quale Responsabile del Collocamento e/o Collocatore ovvero si avvale di un Responsabile del Collocamento e/o di Collocatori e/o di Collocatori Garanti che sono società facenti parte del Gruppo Intesa Sanpaolo ovvero società partecipate in misura rilevante dall'Emittente;]</p> <p>[- l'Emittente opera quale Agente per il Calcolo;]</p> <p>[- l'Emittente definisce i termini e le condizioni delle Obbligazioni anche sulla base delle commissioni di direzione, e/o collocamento ed eventualmente di garanzia (riconosciute rispettivamente al Responsabile del Collocamento – qualora non coincida con l'Emittente - e/o ai Collocatori e/o agli eventuali Collocatori Garanti ) il cui importo sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive;]</p> <p>[- l'Emittente definisce i termini e le condizioni delle Obbligazioni anche sulla base dei compensi riconosciuti a Banca IMI, società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, a copertura degli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta;]</p> <p>[- l'ammontare ricavato dall'emissione delle Obbligazioni sarà trasferito dall'Emittente a Banca Prossima, la quale lo impiegherà per operazioni di finanziamento a favore di soggetti operanti nel settore non profit, laico e religioso. Le Obbligazioni "Serie Speciale Banca Prossima" saranno collocate [anche] da Banca Prossima;]</p> <p>[- l'Emittente può coprirsi dal rischio di tasso d'interesse derivante dall'emissione stipulando contratti di copertura anche con controparti che sono società facenti parte del Gruppo Intesa Sanpaolo ovvero società partecipate in misura rilevante dall'Emittente; in ogni caso di stipula di un contratto di copertura, sia con controparti del Gruppo sia con controparti esterne, i costi eventualmente derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) di detti contratti saranno comunque sostenuti da società facenti parte del Gruppo nell'ipotesi in cui l'importo complessivo dei suddetti contratti risultasse superiore all'importo nominale delle Obbligazioni effettivamente collocate;]</p>

		[- le Obbligazioni saranno negoziate sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata in misura rilevante da Banca IMI, società quest'ultima appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, che svolge anche il ruolo di <i>market maker</i> e <i>specialist</i> nel suddetto mercato.]
2	<b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</b>	<p>Le Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Intesa Sanpaolo.</p> <p>[L'ammontare ricavato dall' emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di Intesa Sanpaolo.]</p> <p>[Il ricavato sarà destinato alla concessione di finanziamenti a favore di soggetti operanti nel settore nonprofit, laico e religioso, per il tramite di Banca Prossima, società controllata dall'Emittente. In particolare, i fondi raccolti attraverso le emissioni denominate "Serie Speciale Banca Prossima" saranno interamente devoluti da Intesa Sanpaolo a Banca Prossima. La peculiare destinazione dei fondi raccolti incide sul rendimento delle Obbligazioni denominate "Serie Speciale Banca Prossima", che si presenta con valori inferiori a quelli normalmente adottati sul mercato per obbligazioni aventi le medesime caratteristiche in termini di tipologia di tasso e di durata. Il maggior onere sostenuto dall'investitore in termini di minor rendimento associato alle Obbligazioni offerte sarà interamente trasferito quale beneficio a favore del prenditore del finanziamento erogato da Banca Prossima.]</p>

#### INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

3	<b>Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti al pubblico</b>	<p>[Obbligazioni Zero Coupon]</p> <p>[Obbligazioni a Tasso Fisso]</p> <p>[Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente]</p> <p>[Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente]</p> <p>[Obbligazioni a Tasso Variabile]</p> <p>[Obbligazioni a Tasso Misto]</p> <p>[Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo]</p> <p>[“Serie Speciale Banca Prossima”]</p>
4	<b>Codice ISIN</b>	[●]
5	<b>Data di Godimento</b>	[●]
6	<b>Periodo con Interessi a Tasso Fisso</b>	<p>[Dalla data di decorrenza della Cedola Fissa pagabile il [●] alla Data di Pagamento degli Interessi Fissi della Cedola Fissa pagabile il [●]]</p> <p>[Non applicabile]</p>
7	<b>Tasso di Interesse Implicito</b>	<p>[●% annuo lordo]</p> <p>[Non applicabile]</p>
8	<b>Tasso Fisso [Crescente] [Decrescente]</b>	<p>[●% annuo lordo] <i>(nel caso di interessi a Tasso Fisso Crescente o Decrescente specificare anche i tassi che saranno corrisposti negli anni successivi)</i></p> <p>[Non applicabile]</p>
9	<b>Periodicità di pagamento degli interessi fissi</b>	<p>[Annuale]</p> <p>[Semestrale]</p> <p>[Trimestrale]</p> <p>[Mensile]</p> <p>[Non applicabile]</p>
10	<b>Data/e di Pagamento degli Interessi Fissi</b>	<p>[Il [●] di ogni anno fino alla Data di Scadenza inclusa] <i>(specificare eventualmente le singole Date di Pagamento degli Interessi Fissi)</i></p> <p>[la Data di Scadenza]</p>

		[Non applicabile]
11	<b>Ammontare lordo della/e Cedola/e Fissa/e</b> [Crescente/i] [Decrescente/i]	[Euro [●] per ogni euro [●] di valore nominale] <i>(nel caso di Cedole Fisse Crescenti o Decrescenti specificare anche l'ammontare lordo delle cedole che saranno corrisposte negli anni successivi)</i> [Non applicabile]
12	<b>Ammontare lordo delle cedole relative a periodi non interi</b>	[Non applicabile] <i>(Inserire i dettagli relativi ad eventuali importi corrisposti a titolo di interessi per il primo o l'ultimo periodo di interessi non corrispondenti all'ammontare lordo della Cedola Fissa)</i>
13	<b>Periodo con Interessi a Tasso Variabile</b>	[Dalla data di decorrenza della Cedola Variabile/Cedola Variabile Indicizzata pagabile il [●] alla Data di Pagamento degli Interessi Variabili della Cedola Variabile/Cedola Variabile Indicizzata pagabile il [●]] [Non applicabile]
14	<b>Periodicità di pagamento degli interessi variabili</b>	[Annuale] [Semestrale] [Trimestrale] [Mensile] [Non applicabile]
15	<b>Data/e di Pagamento degli Interessi Variabili</b>	[Il [●] di ogni anno fino alla Data di Scadenza inclusa] <i>(specificare eventualmente le singole Date di Pagamento degli Interessi Variabili)</i> [Non applicabile]
16	<b>Formola di calcolo del tasso lordo di ogni Cedola Variabile</b>	[[Tasso EURIBOR] [Media dell'EURIBOR] [uno/tre/sei/dodici mesi] [+/- Margine] [ / (diviso) il numero delle Date di Pagamento degli Interessi Variabili previste in un anno (dodici, quattro, due o uno)]] [Non applicabile]
17	<b>Formola di calcolo del tasso lordo di ogni Cedola Variabile Indicizzata</b>	$\text{Max} \left\{ 0\%; \left[ FP * \left( \frac{INDICE_{Finale} - INDICE_{Iniziale}}{INDICE_{Iniziale}} \right) +/- Spread \right] / n \right\}$ <p>dove:  <i>FP</i> = è il Fattore di Partecipazione;  <i>INDICE<sub>finale</sub></i> = è il valore del Parametro di Riferimento relativo al Mese di Riferimento Finale;  <i>INDICE<sub>iniziale</sub></i> = è il valore del Parametro di Riferimento relativo al Mese di Riferimento Iniziale;  <i>Spread</i> = è il Margine;  <i>n</i> = è il numero delle Date di Pagamento degli Interessi Variabili in un anno.]  [Non applicabile]</p>
18	<b>Descrizione del Parametro di Riferimento</b>	[Tasso EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) [uno/tre/sei/dodici] mesi determinato da EBF (Banking Federation of the European Union) e da ACI (The Financial Market Association)] [Nome e descrizione dell'Indice dei Prezzi al Consumo prescelto e indicazione dello Sponsor] [Non applicabile]
19	<b>Pagina telematica di pubblicazione del valore del Parametro di Riferimento</b>	[Pagina "EURIBOR01" del circuito Reuters (o in futuro qualsiasi altra pagina o servizio che dovesse sostituirla)] [Pagina e nome del circuito telematico su cui verranno pubblicati i valori]

		dell'Indice dei Prezzi al Consumo prescelto (es.: pagina CPTFEMU del circuito Bloomberg) [Non applicabile]
20	<b>Fonte delle informazioni sul Parametro di Riferimento</b>	[Bloomberg] [altro] [Non applicabile]
21	<b>Data di Rilevazione</b>	[●] (es.: Secondo/Quarto giorno di apertura del sistema TARGET2 antecedente la data di decorrenza di ciascuna Cedola Variabile) [Non applicabile]
22	<b>Media dell'EURIBOR</b>	[Media aritmetica delle quotazioni del tasso EURIBOR [uno/tre/sei/dodici] mesi rilevate in ciascuna Data di Osservazione] [Non applicabile]
23	<b>Date di Osservazione</b>	[●] (es.: per ogni mese solare, a partire dal [●] compreso e fino al [●] compreso, il secondo giorno di apertura del sistema TARGET2 antecedente il [●]° giorno solare di detto mese solare - specificare eventualmente le singole Date di Osservazione) [Non applicabile]
24	<b>Fattore di Partecipazione</b>	[●]% [Non applicabile]
25	<b>Mese di Riferimento Iniziale</b>	[●] [Non applicabile]
26	<b>Mese di Riferimento Finale</b>	[●] [Non applicabile]
27	<b>Margine</b>	[+/-●]% [Non applicabile]
28	<b>Tasso Minimo:</b>	[●]% [Non applicabile]
29	<b>Tasso Massimo:</b>	[●]% [Non applicabile]
30	<b>Clausole sull'arrotondamento del tasso lordo di ogni Cedola Variabile o di ogni Cedola Variabile Indicizzata</b>	[0,01% più vicino] [0,001% più vicino] [Non applicabile]
31	<b>Convenzione di calcolo</b>	[Actual/Actual (ICMA)] [altro]
32	<b>Agente per il Calcolo</b>	[Intesa Sanpaolo S.p.A.] [altro] [Non applicabile]
33	<b>Data di Scadenza</b>	[●]
34	<b>Modalità di ammortamento del prestito</b>	[Rimborso in un'unica soluzione alla Data di Scadenza] [Rimborso in rate periodiche - specificare]
35	<b>Prezzo di Rimborso</b>	[Alla pari (100%)] [Sopra la pari (specificare)]

36	<b>Dettagli relativi ai Titoli rimborsabili in rate periodiche: importo di ciascuna rata, data in cui deve essere effettuato ciascun pagamento</b>	[Non applicabile / <i>specificare i dettagli</i> ]
37	<b>Rendimento effettivo</b>	<p>[Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza del Titolo offerto, calcolato in regime di capitalizzazione composta [giornaliera], è pari a [●] % ([●] % al netto dell'imposta sostitutiva attualmente del 20%). (<i>per le Obbligazioni Zero Coupon, a Tasso Fisso, Crescente e Decrescente</i>)]</p> <p>[Ipotizzando che il tasso EURIBOR a [uno/tre/sei/dodici] mesi, rilevato in data [●] e pari a [●] %, rimanga costante per tutta la durata del prestito obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza del Titolo offerto, calcolato in regime di capitalizzazione composta, sarebbe pari a [●] % ([●] % al netto dell'imposta sostitutiva attualmente del 20%). (<i>per le Obbligazioni a Tasso Variabile</i>)]</p> <p>[Ipotizzando che il tasso EURIBOR a [uno/tre/sei/dodici] mesi, rilevato in data [●] e pari a [●] %, rimanga costante per tutta la durata del prestito obbligazionario e tenendo conto delle [Cedole Fisse/Cedole Fisse Crescenti/Cedole Fisse Decrescenti] del [●] % pagabili il [●], il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza del Titolo offerto, calcolato in regime di capitalizzazione composta, sarebbe pari a [●] % ([●] % al netto dell'imposta sostitutiva attualmente del 20%). (<i>per le Obbligazioni a Tasso Misto</i>)]</p> <p>[Ipotizzando che la variazione percentuale del valore dell'Indice [●], da utilizzare per il calcolo della prima Cedola Variabile Indicizzata, sia quella relativa al mese di [●] rispetto al mese di [●], pari a [●] % e rimanga costante per tutta la durata del prestito obbligazionario, [tenendo conto delle Cedole Fisse/Cedole Fisse Crescenti/Cedole Fisse Decrescenti del [●] % pagabili il [●],] il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza del Titolo offerto, calcolato in regime di capitalizzazione composta, sarebbe pari a [●] % ([●] % al netto dell'imposta sostitutiva attualmente del 20%). (<i>per le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo</i>)]</p> <p>[Il rendimento effettivo annuo lordo minimo offerto a scadenza dalle Obbligazioni, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è pari a [●] % ([●] % al netto dell'imposta sostitutiva attualmente del 20%). (<i>in presenza di Tasso Minimo</i>)]</p> <p>[Il rendimento effettivo annuo lordo massimo offerto a scadenza dalle Obbligazioni, calcolato in regime di capitalizzazione composta, è pari a [●] % ([●] % al netto dell'imposta sostitutiva attualmente del 20%). (<i>in presenza di Tasso Massimo</i>)]</p>
38	<b>Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha approvato la specifica emissione</b>	[●]
39	<b>Data di Emissione</b>	[●]
<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b>		

40	<b>Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</b>	[Non applicabile / <i>specificare i dettagli</i> ]
41	<b>Ammontare Nominale massimo complessivo dell'offerta</b>	[€ ] [suddiviso in ... <i>tranches</i> : a) € ..... rivolta al pubblico indistinto b) € ..... rivolta a Investitori Qualificati [ <i>altro</i> ]]
42	<b>Periodo di Offerta</b>	[Dal [●] al [●] (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata del collocamento ad insindacabile giudizio dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento.]  [Solo per il collocamento on-line dal [●] al [●] (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata del collocamento ad insindacabile giudizio dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento.  Ai sensi dell'articolo 67-duodecies del D. Lgs. 206/2005 ("Codice del Consumo"), nel caso di contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), l'efficacia dei contratti è sospesa per la durata di 14 (quattordici) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. Entro il suddetto termine l'investitore ha facoltà di comunicare il proprio recesso, senza spese né corrispettivi, al collocatore on-line.]  [Solo per i contratti conclusi fuori sede, dal [●] al [●] (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata del collocamento ad insindacabile giudizio dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento.  Si rammenta che, ai sensi dell'articolo 30 comma 6 del TUF, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. Pertanto entro il suddetto termine l'investitore ha facoltà di comunicare il proprio recesso, senza spese né corrispettivi, al Collocatore o al promotore finanziario.]
43	<b>Modalità di adesione</b>	Gli investitori potranno aderire alla presente offerta nel rispetto delle modalità contemplate nel paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa.  [E' possibile aderire alla presente offerta [unicamente] mediante contratti conclusi fuori sede, [ovvero tramite l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza.]]  [Non è possibile aderire alla presente offerta mediante contratti conclusi fuori sede, ovvero tramite l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza.]
44	<b>Modalità di pubblicazione delle comunicazioni di cui ai par. 5.1.2, 5.1.3 e 5.1.7 della Nota Informativa</b>	[Sito <i>internet</i> ] [Quotidiano a diffusione nazionale]
45	<b>Taglio dei Titoli:</b> ( <i>essendo i Titoli dematerializzati, per "Taglio dei Titoli" deve intendersi l'importo minimo richiesto per ciascun trasferimento dei Titoli</i> )	Euro [●]
46	<b>Lotto Minimo sottoscrivibile</b>	Euro [●]
47	<b>Data di Regolamento /</b>	[●]



	<b>Termine per il pagamento del Prezzo di Offerta</b>	
48	<b>Destinatari dell'offerta</b>	[Pubblico indistinto in Italia] [altro]
49	<b>Prezzo di Emissione</b>	[●]% dell' Ammontare Nominale
50	<b>Prezzo di Offerta</b>	[●]% dell' Ammontare Nominale [maggiorato dei dietimi di interesse maturati dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento (se applicabile)]
51	<b>Responsabile del Collocamento</b>	[Intesa Sanpaolo S.p.A.] [altro]
52	<b>Collocatori/Collocatori Garanti</b>	[Intesa Sanpaolo S.p.A.] [altro] [In conformità con quanto previsto dalla clausola 5.1.3 della Nota Informativa si segnala che: [ ] accoglierà le adesioni [anche] [unicamente] [- fuori sede] [e] [- tramite il proprio sito internet: [www...]] (collocamento on-line)]]
53	<b>Commissioni</b>	[Commissione di Collocamento (a favore dei Collocatori): ●%] [Commissione di Garanzia (a favore dei Collocatori Garanti): ●%] [Commissione di Direzione (a favore del Responsabile del Collocamento): ●%]
54	<b>Data di stipula degli accordi di collocamento</b>	[●]
<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b>		
55	<b>Mercato di quotazione</b>	[EuroTLX] [altro]

[Le seguenti informazioni supplementari sono inserite su base volontaria da parte dell'Emittente:]

<b>[INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI]</b>		
[56]	<b>[Esempi di strumenti derivati complessi di cui al considerando 18 del Regolamento CE]</b>	[●]
[57]	<b>[Indicazioni supplementari, non richieste dalla Nota Informativa, relative al Parametro di Riferimento]</b>	[●]

**RESPONSABILITA'**

Intesa Sanpaolo S.p.A., in veste di Emittente [e di Responsabile del Collocamento], si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

[●]

(Firma Autorizzata)

\_\_\_\_\_

[[●], in veste di Responsabile del Collocamento, si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

[●]

(Firma Autorizzata)

\_\_\_\_\_ ]