



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 8.731.874.498,36
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

1° SUPPLEMENTO

**AL PROSPETTO DI BASE 2016/2017 RELATIVO AL PROGRAMMA DI EMISSIONE E DI
OFFERTA DI**

Obbligazioni Zero Coupon

Obbligazioni a Tasso Fisso con possibilità di ammortamento periodico

Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente con possibilità di ammortamento periodico

Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente con possibilità di ammortamento periodico

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

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 supplemento (il “**Supplemento**” o il “**1° Supplemento**”) è stato depositato presso la CONSOB in data 28 novembre 2016 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0104406/16 del 24 novembre 2016 e deve essere letto congiuntamente al prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di emissione e di offerta (il “**Programma**”) di Obbligazioni Zero Coupon, Obbligazioni a Tasso Fisso con possibilità di ammortamento periodico, Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente con possibilità di ammortamento periodico, Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente con possibilità di ammortamento periodico, Obbligazioni a Tasso Variabile con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo e di ammortamento periodico, 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 (i “**Titoli**” o le “**Obbligazioni**”) di Intesa Sanpaolo S.p.A. (l’ “**Emittente**” o la “**Banca**”) costituito:

- dal documento di registrazione contenente le informazioni su Intesa Sanpaolo S.p.A. nella sua veste di Emittente (il “**Documento di Registrazione**”), depositato presso la CONSOB in data 11 maggio 2016 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0040912/16 del 5 maggio 2016, e
- dalla nota informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”) e dalla nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) relative al Programma, depositate presso la CONSOB in data 21 luglio 2016 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0065706/16 del 14 luglio 2016.

Il presente Supplemento, unitamente al Prospetto di Base, è consultabile sul sito *internet* dell'Emittente group.intesasanpaolo.com ed è disponibile, in forma stampata e gratuitamente, presso la sede legale dell'Emittente in Torino, Piazza San Carlo n. 156. I suddetti documenti sono altresì a disposizione del pubblico, presso i Collocatori che saranno indicati nelle Condizioni Definitive relative alle Obbligazioni di volta in volta emesse ai sensi del Programma e, ove applicabile, sul loro sito *internet*. I Collocatori consegneranno gratuitamente copia in forma stampata dei suddetti documenti a chiunque ne faccia richiesta.

L'informativa completa su Intesa Sanpaolo S.p.A. e sull'offerta delle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del presente Supplemento, 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**").

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

AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento i destinatari dell'offerta sono invitati a valutare attentamente le informazioni contenute nel Prospetto di Base nel suo complesso e gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, al Gruppo Intesa Sanpaolo, al settore di attività in cui operano, nonché agli strumenti finanziari offerti, riportati nella Sezione IV "Fattori di rischio" dello stesso Prospetto di Base, nonché nel capitolo 3.1 "Fattori di rischio" del Documento di Registrazione.

In particolare si richiama l'attenzione degli investitori su quanto di seguito indicato.

1. L'investimento nelle Obbligazioni comporta il rischio di perdita, anche integrale, del capitale investito laddove, nel corso della vita dei Titoli, la Banca sia sottoposta a procedure concorsuali ovvero venga a trovarsi in una condizione di dissesto o di rischio di dissesto (come previsto dall'art. 17, comma 2, del D. Lgs. N. 180 del 16 novembre 2015). In particolare, in tale ultimo caso, la Banca d'Italia ha il potere di adottare alcune misure di risoluzione, tra cui il c.d. "bail-in" - o "salvataggio interno" - ai fini della gestione della crisi della Banca. Laddove sia applicato lo strumento del "bail-in" l'investitore potrebbe perdere, anche integralmente, il capitale investito o vederlo convertito in azioni. Per una maggiore informativa si rinvia in proposito alla Sezione IV, paragrafi 1.1 "Rischio di credito per l'investitore" e 1.3 "Rischio connesso all'utilizzo del bail-in" del Prospetto di Base.
2. Le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo sono caratterizzate da una specifica rischiosità, connessa all'aleatorietà del rendimento, il cui apprezzamento da parte dell'investitore può essere ostacolato dalla complessità delle stesse. È quindi necessario che l'investitore ne comprenda la natura ed il grado di esposizione al rischio sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario, tenuto anche conto della Comunicazione Consob n. 0097996 del 22 dicembre 2014 sulla distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti retail.

Per una maggiore informativa si rinvia in proposito alla Sezione IV, paragrafi 2.1 "Rischio connesso alla complessità delle Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo" e 2.6 "Rischio correlato alla presenza di un Fattore di Partecipazione inferiore al 100%" del Prospetto di Base.

In conformità con quanto previsto dall'art. 95-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 come successivamente modificato (Testo Unico della Finanza), gli investitori che hanno già accettato di sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione del presente Supplemento hanno il diritto di revocare la propria accettazione entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del Supplemento ovvero, se successivo, dalla pubblicazione dell'avviso.

Dalla data in cui si è verificato l'evento che ha determinato la pubblicazione del Supplemento (28 ottobre 2016) fino alla data di pubblicazione del presente Supplemento, nessun prestito obbligazionario a valere sul Prospetto di Base era in corso di collocamento e/o regolamento.

INDICE

Dichiarazione di responsabilità	pag. 5
Motivazioni del Supplemento	pag. 6
Modifiche al frontespizio del Prospetto di Base	pag. 7
Modifiche all'Elemento B.17 della Sezione B (Emittente) della Nota di Sintesi	pag. 9
Modifiche al paragrafo 7.5 "Rating attribuiti all'Emittente" della Nota Informativa	pag. 10
Modifiche al frontespizio del modulo delle Condizioni Definitive	pag. 12

Dichiarazione di responsabilità

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, si assume la responsabilità del presente Supplemento.

Intesa Sanpaolo S.p.A., avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, attesta che le informazioni contenute nel presente Supplemento sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Motivazioni del Supplemento

Il presente Supplemento è stato redatto al fine di aggiornare il Prospetto di Base sui livelli di rating attribuiti all'Emittente.

Infatti, in data 28 ottobre 2016, l'agenzia internazionale Fitch ha confermato il rating per il lungo termine 'BBB+' e il rating per il breve termine 'F2' assegnati alla Banca. L'*outlook* è stato rivisto da stabile a negativo.

L'azione segue quella analoga riguardante la revisione dell'*outlook* della Repubblica Italiana, resa nota da Fitch il 21 ottobre 2016.

Per completezza di informazione, nell'Elemento B.17 della Nota di Sintesi e nel paragrafo 7.5 della Nota Informativa si forniscono le date degli ultimi report pubblicati dalle altre agenzie specializzate (DBRS, Moody's e S&P Global) che però non hanno variato i livelli di rating attribuiti all'Emittente.

Il rating a lungo termine è stato posto sotto revisione con implicazioni negative da parte di DBRS in data 11 agosto 2016 a seguito dell'analoga azione sul rating della Repubblica Italiana. In data 3 novembre 2016 l'orizzonte temporale per la revisione del rating sovrano è stato esteso a dopo il referendum costituzionale del 4 dicembre 2016. Data l'elevata correlazione della posizione finanziaria e delle prospettive della Banca con quelle della Repubblica Italiana, la revisione del rating a lungo termine di Intesa Sanpaolo terminerà successivamente alla conclusione della revisione del rating sovrano.

Il presente Supplemento apporterà, pertanto, modifiche ed integrazioni alle seguenti parti del Prospetto di Base:

- al frontespizio del Prospetto di Base;
- all'Elemento B.17 della Sezione B (Emittente) della Nota di Sintesi;
- al paragrafo 7.5 (*Rating* attribuiti all'Emittente) della Nota Informativa;
- al frontespizio del modulo delle Condizioni Definitive.

In conformità con quanto previsto dall'art. 95-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 come successivamente modificato (Testo Unico della Finanza), gli investitori che hanno già accettato di sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione del presente Supplemento hanno il diritto di revocare la propria accettazione entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del Supplemento ovvero, se successivo, dalla pubblicazione dell'avviso.

Dalla data in cui si è verificato l'evento che ha determinato la pubblicazione del Supplemento (28 ottobre 2016) fino alla data di pubblicazione del presente Supplemento, nessun prestito obbligazionario a valere sul Prospetto di Base era in corso di collocamento e/o regolamento.

I termini in maiuscolo hanno il significato ad essi attribuito nel presente Supplemento o nel Prospetto di Base.

A far data dal deposito presso la CONSOB del presente Supplemento, il frontespizio del Prospetto di Base si intenderà sostituito da quello che segue:



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 8.731.874.498,36

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 2016/2017

relativo al programma di emissione e di offerta di

Obbligazioni Zero Coupon

Obbligazioni a Tasso Fisso con possibilità di ammortamento periodico

Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente con possibilità di ammortamento periodico

Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente con possibilità di ammortamento periodico

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

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

Tutte le tipologie di Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma potranno essere denominate "Serie Speciale Banca Prossima" nel caso in cui, ferme restando le caratteristiche delle stesse in termini di tipologia di tasso, i fondi con esse raccolti dall'Emittente siano destinati, per il tramite di Banca Prossima, società controllata dall'Emittente, alla concessione di finanziamenti a favore di soggetti operanti nel settore nonprofit, laico e religioso, nonché di altri soggetti pubblici e privati in relazione ad attività e iniziative che creino valore sociale attraverso lo sviluppo del nonprofit.

Le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo emesse nell'ambito del Programma sono caratterizzate da una specifica rischiosità, connessa all'aleatorietà del rendimento, il cui apprezzamento da parte dell'investitore può essere ostacolato dalla complessità delle stesse.

È quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali Obbligazioni solo dopo avere pienamente compreso la loro natura ed il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario, tenuto anche conto della Comunicazione Consob n. 0097996 del 22 dicembre 2014 sulla distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti retail.

Prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto tali Obbligazioni, il Collocatore deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento alla conoscenza ed esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di conoscenza ed esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) ed è stato predisposto da Intesa Sanpaolo S.p.A. (l' “**Emittente**” o la “**Banca**”) 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 (CE) n. 809 del 2004 (il “**Regolamento CE**”) così come successivamente modificato ed integrato ed in conformità alla delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (il “**Regolamento Emittenti**”).

Il presente documento è stato depositato presso la CONSOB il 21 luglio 2016 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0065706/16 del 14 luglio 2016 ed è stato successivamente modificato ed integrato dal 1° Supplemento depositato presso la CONSOB in data 28 novembre 2016 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0104406/16 del 24 novembre 2016.

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**”), che qui si incorpora mediante riferimento nella sezione V, così come depositato presso la CONSOB in data 11 maggio 2016 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0040912/16 del 5 maggio 2016, a disposizione del pubblico in forma elettronica sul sito *internet* dell'Emittente group.intesasanpaolo.com e gratuitamente in forma stampata presso la sede legale dell'Emittente, 3) la nota informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”), nonché dagli ulteriori documenti indicati come inclusi mediante riferimento.

In occasione di ogni emissione di obbligazioni realizzata sotto il programma 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 e contestualmente inviate alla CONSOB.

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**”).

L'investitore è invitato a leggere con particolare attenzione la sezione “Fattori di Rischio” riportata, relativamente all'Emittente, nel Documento di Registrazione e, con riferimento alle Obbligazioni, nella sezione IV del Prospetto di Base nonché, sia con riferimento all'Emittente che alle Obbligazioni oggetto della singola emissione, nella Nota di Sintesi dell'Emissione.

Il presente documento è a disposizione del pubblico in forma elettronica sul sito *internet* dell'Emittente 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 a pagina 4 del Prospetto di Base (Glossario) per un'elencazione delle definizioni contenute nel Prospetto di Base.

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.

A far data dal deposito presso la CONSOB del presente Supplemento, l'Elemento B.17 della Sezione B (Emittente) della Nota di Sintesi si intenderà sostituito da quello che segue:

B.17	Rating attribuiti all'Emittente	Alla data del 28 ottobre 2016 sono stati assegnati al debito dell'Emittente i seguenti livelli di <i>rating</i> da parte delle principali agenzie specializzate:				
		Agenzia di <i>rating</i>	Debito a breve termine	Debito a medio-lungo termine	Outlook / Trend lungo termine	Data dell'ultimo report
		DBRS	R-1 (low)	A (low)	(*)	11 novembre 2016
		Fitch	F2	BBB+	Negativo	31 ottobre 2016
		Moody's	P-2	Baa1	Stabile	10 agosto 2016
		S&P Global	A-3	BBB-	Stabile	3 ottobre 2016
		<i>(*) Rating lungo termine sotto revisione con implicazioni negative</i>				
L'Emittente non intende richiedere un giudizio di rating per ciascuna emissione di Titoli.						

A far data dal deposito presso la CONSOB del presente Supplemento, il paragrafo 7.5 “Rating attribuiti all’Emittente” della Nota Informativa si intenderà sostituito da quello che segue:

7.5 Rating attribuiti all’Emittente

Alla data del 28 ottobre 2016 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 / Trend lungo termine	Data dell’ultimo report
DBRS	R-1 (low) (2)	A (low) (3)	(*)	11 novembre 2016
Fitch	F2 (4)	BBB+ (5)	Negativo (10)	31 ottobre 2016
Moody’s	P-2 (6)	Baa1 (7)	Stabile (11)	10 agosto 2016
S&P Global	A-3 (8)	BBB- (9)	Stabile (12)	3 ottobre 2016

(*) *Rating lungo termine sotto revisione con implicazioni negative*

La revisione di *outlook* da stabile a negativo apportata da Fitch in data 28 ottobre 2016 segue l’analogia azione riguardante la revisione dell’*outlook* della Repubblica Italiana avvenuta in data 21 ottobre 2016. L’*outlook* negativo riflette soprattutto l’opinione dell’agenzia che il rating a lungo termine possa essere declassato in caso di declassamento del rating sovrano. Il rating potrebbe essere declassato anche nel caso in cui non si verificasse un’accelerazione nella riduzione dei crediti deteriorati o il patrimonio rimanesse altamente esposto ai crediti deteriorati al netto delle rettifiche di valore; una pressione sul rating potrebbe anche derivare da un deterioramento della provvista e della liquidità della Banca nonché da segni di una rigida politica di distribuzione dei dividendi.

Il rating a lungo termine è stato posto sotto revisione con implicazioni negative da parte di DBRS in data 11 agosto 2016 a seguito dell’analogia azione sul rating della Repubblica Italiana. In data 3 novembre 2016 l’orizzonte temporale per la revisione del rating sovrano è stato esteso a dopo il referendum costituzionale del 4 dicembre 2016. Data l’elevata correlazione della posizione finanziaria e delle prospettive della Banca con quelle della Repubblica Italiana, la revisione del rating a lungo termine di Intesa Sanpaolo terminerà successivamente alla conclusione della revisione del rating sovrano.

Per la durata di validità del Prospetto di Base, Intesa Sanpaolo pubblicherà informazioni aggiornate sui propri rating sul proprio sito *web* group.intesasanpaolo.com fermi restando gli obblighi di cui all’articolo 94 comma 7 del TUF.

Le agenzie di *rating* DBRS, Fitch, Moody’s e S&P Global 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) R-1 (low): Le banche con rating a breve termine "R-1 (low)" sono di qualità creditizia buona. La capacità di pagamento delle obbligazioni finanziarie a breve termine è significativa. La solidità complessiva non è pari a quella delle categorie di rating più elevate e potrebbe essere vulnerabile a eventi futuri, sebbene i fattori negativi siano considerati gestibili (Fonte: DBRS)

(3) A (low): Le banche con rating a lungo termine "A" sono di qualità creditizia buona. La capacità di pagamento delle obbligazioni finanziarie è significativa ma inferiore a quella dei rating "AA" e potrebbe essere vulnerabile a eventi futuri, sebbene i fattori negativi siano considerati gestibili (Fonte: DBRS)

- (4) F2: Qualità creditizia a breve termine buona. Buona capacità intrinseca di pagamento puntuale degli impegni finanziari. **(Fonte: Fitch)**
- (5) BBB+: Qualità creditizia buona. I rating "BBB" indicano che le aspettative di fallimento sono al momento basse. La capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è considerata adeguata, ma è più probabile che avverse condizioni economiche o di business compromettano tale capacità. **(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)**
- (6) 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)**
- (7) 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)**
- (8) A-3: Il debitore ha capacità adeguata di far fronte ai propri obblighi finanziari. Tuttavia condizioni economiche avverse o cambiamenti di circostanze possono più probabilmente portare ad indebolire la capacità di far fronte ai propri obblighi finanziari. **(Fonte: S&P Global)**
- (9) 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: S&P Global)**
- 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: S&P Global)**
- (10) 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)**
- (11) Outlook esprime l'opinione di una possibile evoluzione del *rating* a lungo termine dell'emittente nel medio periodo. Outlook stabile indica una bassa probabilità di un cambiamento del *rating* nel medio periodo. **(Fonte: Moody's)**
- (12) 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 stabile significa che il *rating* probabilmente non subirà cambiamenti. **(Fonte: S&P Global)**

DISCLAIMER: trattasi di traduzione in italiano delle definizioni utilizzate dalle agenzie di rating.

A far data dal deposito presso la CONSOB del presente Supplemento, il frontespizio e l'introduzione del modulo delle Condizioni Definitive di cui all'Appendice del Prospetto di Base si intenderanno sostituiti da quelli che seguono:



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 8.731.874.498,36
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'offerta di [indicare l'ammontare nominale massimo complessivo dell'offerta] 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] [con ammortamento periodico] [Serie Speciale Banca Prossima] e scadenza [●] di Intesa Sanpaolo S.p.A.

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

[n. tranche]

ai sensi del programma di emissione e di offerta di Obbligazioni Zero Coupon, Obbligazioni a Tasso Fisso con possibilità di ammortamento periodico, Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente con possibilità di ammortamento periodico, Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente con possibilità di ammortamento periodico, Obbligazioni a Tasso Variabile con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo e di ammortamento periodico, 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 21 luglio 2016 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0065706/16 del 14 luglio 2016 così come modificato dal 1° Supplemento depositato presso la CONSOB in data 28 novembre 2016 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0104406/16 del 24 novembre 2016.

[Le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo emesse nell'ambito del Programma sono caratterizzate da una specifica rischiosità, connessa all'aleatorietà del rendimento, il cui apprezzamento da parte dell'investitore può essere ostacolato dalla complessità delle stesse.

È quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali Obbligazioni solo dopo avere pienamente compreso la loro natura ed il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario, tenuto anche conto della Comunicazione Consob n. 0097996 del 22 dicembre 2014 sulla distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti retail.

Prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto tali Obbligazioni, il Collocatore deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento alla conoscenza ed esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se

è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di conoscenza ed esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.]

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 successive modifiche e integrazioni e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base ed al relativo Supplemento;*
- *il Prospetto di Base e il relativo Supplemento sono stati pubblicati a norma dell'articolo 14 della direttiva 2003/71/CE e successive modifiche e integrazioni e sono disponibili presso il sito internet dell'Emittente 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 e il relativo Supplemento 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.

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente al capitolo 4 (Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire) della Nota Informativa del Prospetto di Base, costituiscono anche il Regolamento del Prestito Obbligazionario.

* * *

Il presente documento deve essere letto congiuntamente al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 11 maggio 2016, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0040912/16 del 5 maggio 2016, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi congiuntamente costituenti il Prospetto di Base relativo al programma di emissione e di offerta di Obbligazioni Zero Coupon, Obbligazioni a Tasso Fisso con possibilità di ammortamento periodico, Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente con possibilità di ammortamento periodico, Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente con possibilità di ammortamento periodico, Obbligazioni a Tasso Variabile con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo e di ammortamento periodico, 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 21 luglio 2016 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0065706/16 del 14 luglio 2016 e al 1° Supplemento depositato presso la CONSOB in data 28 novembre 2016 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0104406/16 del 24 novembre 2016.

I termini di seguito utilizzati (ivi inclusi quelli inseriti nell'allegata Nota di Sintesi dell'Emissione) e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base e in particolare nel Glossario a pagina 4 dello stesso Prospetto di Base.