



SCHEDA PRODOTTO

Salvo diversa indicazione, tutti i dati riportati sono aggiornati al 30.12.2009

OBBLIGAZIONE BANCARIA

INTESA SANPAOLO 4% AMORTISING SUBORDINATO 30.09.2015 EUR

Tipologia strumento - Caratteristiche generali

Acquistando un titolo di credito (obbligazione bancaria) si diviene finanziatori della società emittente e si ha diritto a percepire periodicamente gli interessi o i premi previsti dal regolamento dell'emissione e, alla scadenza, al rimborso del capitale prestato.

Caratteristiche principali dello strumento

Il Titolo **INTESA SANPAOLO 4% AMORTISING SUBORDINATO 30.09.2015 EUR ("Intesa Sanpaolo S.p.A. Subordinato Lower Tier II 4,00% 30/09/2008-30/09/2015")** è un'obbligazione subordinata di tipo Lower Tier 2 (*Status*) emessa da Intesa Sanpaolo S.p.A. in Euro.

Il titolo corrisponde cedole fisse, pagate con frequenza annuale, pari a 4% del valore nominale su base annua. E' previsto il rimborso del 100% del valore nominale in 5 quote costanti annuali negli ultimi 5 anni (Amortising).

Il titolo è soggetto al diritto italiano. Nel caso di "consumatore", art.1469-bis c.c. , il foro competente potrà essere, a scelta dell'investitore, quello della sede legale dell'emittente oppure quello di residenza o domicilio elettivo dell'investitore.

Componenti principali di rischio

Si evidenzia che durante la vita del titolo la rilevanza dei fattori di rischio può mutare; rischi inizialmente secondari possono diventare significativi.

Rischio di tasso d'interesse:

Alla scadenza il prezzo dell'obbligazione è pari al 100% del valore nominale risultante a tale data.

In assenza di altri fattori di rischio che influenzino il prezzo dell'obbligazione e prima della scadenza, un aumento dei tassi di interesse può comportare una riduzione del prezzo dell'obbligazione. Il rischio è tanto maggiore, quanto più è lunga la vita residua a scadenza e quanto minore è il valore della cedola. Inoltre, prima dell'ultima data di pagamento cedola, il rischio è minore rispetto a quello di un titolo con stesso piano cedolare e stessa scadenza ma che rimborsa il 100% del valore nominale in un'unica quota alla scadenza.

Rischio emittente:

Acquistando il titolo l'investitore diviene finanziatore dell'emittente e si espone al rischio che questo diventi insolvente e che quindi non sia in grado di onorare gli impegni di pagamento.

Secondo l'ultimo giudizio espresso dall'agenzia S&P, tale rischio è remoto in quanto l'Emittente presenta una capacità molto elevata di onorare tempestivamente i propri pagamenti. Una capacità di questo tipo non è molto vulnerabile agli eventi prevedibili (Si veda la sezione rating).

In assenza di altri fattori di rischio che influenzino il prezzo dell'obbligazione e prima della scadenza, un peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente o del rating può comportare una diminuzione del prezzo dell'obbligazione.

Rischio di liquidità:

In presenza di eventi straordinari, prima della scadenza può essere difficile per l'investitore vendere o liquidare le obbligazioni o ottenere informazioni attendibili sul loro valore.

Dati dell'emittente																																														
Emittente	Intesa Sanpaolo S.p.A. www.intesasanpaolo.com/																																													
Sede legale	Piazza Paolo Ferrari 10, 20121 Milano Italia																																													
Gruppo di appartenenza	Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo																																													
Profilo aziendale*	Intesa Sanpaolo offre servizi bancari e di deposito, mutui, servizi assicurativi, servizi di investment banking, gestione dei portafogli e altri servizi finanziari																																													
Capitale sociale*	6,647,000,000 EURO																																													
Mercato di quotazione	Borsa Italiana																																													
Rating del debito subordinato dell'Emittente																																														
<table><tr><td>AAA</td><td>AA+</td><td>AA</td><td>AA-</td><td>A+</td><td>A</td><td>A-</td><td>BBB+</td><td>BBB</td><td>BBB-</td><td>BB+</td><td>BB</td><td>BB-</td><td>B+</td><td>B</td><td>B-</td><td>CCC+</td><td>CCC</td><td>CCC-</td><td>CC</td><td>C</td><td>DD</td><td>D</td></tr><tr><td colspan="10">CATEGORIA DI INVESTIMENTO</td><td colspan="12">CATEGORIA SPECULATIVA</td></tr></table>		AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C	DD	D	CATEGORIA DI INVESTIMENTO										CATEGORIA SPECULATIVA											
AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC+	CCC	CCC-	CC	C	DD	D																								
CATEGORIA DI INVESTIMENTO										CATEGORIA SPECULATIVA																																				
Il valore del rating assegnato dall'agenzia S&P esprime un giudizio in merito alla probabilità che l'Emittente diventi insolvente e non sia quindi in grado di onorare gli impegni di pagamento.																																														

Ultimi 3 Rating Emittente	<table><tr><td>S&P</td><td>a partire dal</td><td>fino al</td></tr><tr><td>A+</td><td>21.12.2006</td><td></td></tr><tr><td>A</td><td>18.10.2005</td><td>21.12.2006</td></tr><tr><td>A-</td><td>12.07.2004</td><td>18.10.2005</td></tr></table>			S&P	a partire dal	fino al	A+	21.12.2006		A	18.10.2005	21.12.2006	A-	12.07.2004	18.10.2005
	S&P	a partire dal	fino al												
	A+	21.12.2006													
	A	18.10.2005	21.12.2006												
	A-	12.07.2004	18.10.2005												
Il valore del rating assegnato dall'agenzia S&P esprime un giudizio in merito alla probabilità che l'Emittente diventi insolvente e non sia quindi in grado di onorare gli impegni di pagamento.															
Società di revisione*	Reconte Ernst&Young SpA														
*Dati aggiornati all'esercizio 2008, salvo diversa indicazione. L'aggiornamento avviene a seguito della pubblicazione del bilancio d'esercizio.															

Caratteristiche dell'emissione			
Codice ISIN	IT0004400658		
Status	L'obbligazione è subordinata, quindi, in caso di insolvenza dell'emittente, capitale e interessi saranno corrisposti solo dopo il rimborso totale degli altri debiti non subordinati dell'emittente.		
Ammontare emesso	EUR 1,096,979,000		
Ammontare in circolazione	EUR 1,096,979,000		
Data di godimento	30.09.2008		
Data di scadenza	30.09.2015		
Primo prezzo di emissione	93.5%		
Modalità di rimborso	Il rimborso avverrà ad un prezzo pari al 100% del valore nominale, in 5 quote costanti, annuali, ciascuna pari al 20% del valore nominale iniziale, a partire dal 30.09.2011, secondo il piano di seguito riportato. L'ultima quota sarà rimborsata alla scadenza. A seguito di ogni rimborso, il valore nominale sarà ridotto in eguale misura.		
	Data di pagamento	Quota capitale rimborsata	Capitale rimborsato per lotto minimo(EUR)
	30.09.2011	20%	200
	30.09.2012	20%	200
	30.09.2013	20%	200
	30.09.2014	20%	200
	30.09.2015	20%	200
	Cedola Lorda	Data di pagamento	Tasso cedolare annuo
30.09.2008		30.09.2009	4%
30.09.2009		30.09.2010	4%
30.09.2010		30.09.2011	4%
30.09.2011		30.09.2012	4%
30.09.2012		30.09.2013	4%
30.09.2013		30.09.2014	4%
30.09.2014		30.09.2015	4%
Data di pagamento della prima cedola	30.09.2009		
Regime fiscale per l'investitore privato italiano	Per gli investitori - persone fisiche - residenti in Italia, la ritenuta fiscale è pari al 12.50% applicabile sia agli interessi, sia all'eventuale guadagno relativo alla vendita/rimborso del titolo.		
Base di calcolo	ACT/ACT (ICMA)		
Rating dell'Emissione Non è stato emesso un giudizio di rating da parte dell'Agenzia S&P.			

Informazioni sulla Negoziazione su EuroTLX	
<i>Orario di Negoziazione</i>	09:00 18:00
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR

<i>Lotto minimo di negoziazione</i>	Periodo	Lotto minimo (EUR)
	Fino al 29.09.2011	1,000
	Dal 30.09.2011 al 29.09.2012	800
	Dal 30.09.2012 al 29.09.2013	600
	Dal 30.09.2013 al 29.09.2014	400
	Dal 30.09.2014 fino a scadenza	200
	La quantità negoziabile su EuroTLX è pari al lotto minimo di negoziazione indicato o a multipli dello stesso.	
<i>Corso di negoziazione</i>	Corso secco	
<i>Operatori che supportano la liquidità nei limiti previsti dal Regolamento di EuroTLX</i>	Banca IMI S.p.A.	
<i>Limiti di variazione dei prezzi</i>		
	Superiore	Inferiore
	Limite1	9.56 %
	Limite2	-
Limite1: è il limite massimo di variazione del prezzo delle proposte di negoziazione rispetto al prezzo di chiusura del giorno precedente. Limite2: se presente, è il limite massimo di variazione dei prezzi tra due contratti consecutivi sul medesimo strumento finanziario.		
<i>Base di calcolo</i>	ACT/ACT	
<i>Regolamento dei contratti</i>	I contratti sono regolati il terzo giorno successivo alla conclusione degli stessi, secondo le festività stabilite dal mercato EuroTLX. In particolare, i contratti conclusi il 04.01.2010 saranno regolati presso il sistema di regolamento italiano il 07.01.2010.	
<i>Data inizio negoziazioni</i>	29.10.2008	

Disclaimer

Avvertenze

La presente Scheda Prodotto:

- non costituisce attività di consulenza da parte di EuroTLX SIM S.p.A. né tanto meno offerta o sollecitazione ad acquistare o vendere strumenti finanziari;
- è un documento contenente informazioni sintetiche sulle caratteristiche e sui rischi principali di uno strumento finanziario. Il documento ha un mero contenuto informativo e riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione degli strumenti finanziari e dei loro rischi.
- rappresenta uno strumento aggiuntivo e non sostitutivo del prospetto informativo e degli altri documenti informativi ufficiali, che sono i documenti fondamentali cui fare riferimento per avere un'informazione completa su uno strumento finanziario. L'investitore deve considerare che la presente scheda, essendo redatta in un momento successivo alla stesura della documentazione ufficiale, contiene informazioni che possono differire rispetto a quelle indicate nella documentazione ufficiale, qualora queste non risultassero più attuali;
- si basa su informazioni di pubblico dominio considerate attendibili, ma di cui EuroTLX SIM S.p.A. non è in grado di assicurare l'esattezza; chiunque ne faccia uso per fini diversi da quelli puramente informativi cui sono destinati, se ne assume la piena responsabilità. Tutte le informazioni contenute in questa scheda sono fornite in buona fede sulla base dei dati disponibili al momento in cui è stata redatta.

EuroTLX SIM S.p.A. invita pertanto gli investitori ad approfondire l'analisi del prodotto finanziario attraverso la documentazione ufficiale, ove disponibile e resa accessibile agli investitori non professionali ai sensi della legge italiana. EuroTLX SIM S.p.A. declina ogni responsabilità per qualsiasi dato riportato nella Scheda Prodotto, facendo altresì presente che i dati contenuti nella documentazione ufficiale, in caso di contrasto, devono ritenersi prevalenti su quelli qui riportati. Si invitano inoltre gli investitori a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa la propria situazione finanziaria, i propri obiettivi di investimento e la propria propensione al rischio. EuroTLX SIM S.p.A. non potrà essere ritenuta in alcun modo responsabile dell'esito di tali operazioni.

Conflitti di interesse

In particolare:

EuroTLX SIM S.p.A. segnala che alla data di aggiornamento del presente documento:

- la società EuroTLX SIM S.p.A. è equamente partecipata da UniCredit S.p.A. (Gruppo Bancario UniCredit) e Banca IMI S.p.A. (Gruppo Intesa Sanpaolo);

- Banca IMI S.p.A. (Gruppo Intesa Sanpaolo) e UniCredit Bank AG (Gruppo Bancario UniCredit) operano in qualità di Market Maker e di Specialist sul sistema multilaterale di negoziazione "EuroTLX", gestito da EuroTLX SIM S.p.A.

EuroTLX SIM S.p.A., in relazione a Banca IMI S.p.A., in data 20.10.2008 segnala che:

- L'emittente detiene direttamente una partecipazione rilevante nel capitale di Banca IMI S.p.A.



SCHEDA PRODOTTO

- Banca IMI S.p.A. e l'Emittente appartengono al medesimo Gruppo Intesa Sanpaolo
 - Il prestito obbligazionario è stato collocato mediante intermediari appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo, gruppo di appartenenza di Banca IMI S.p.A.
- Banca IMI S.p.A., in data 20.10.2008 dichiara che:**
- Il Gruppo Intesa Sanpaolo si trova in una situazione di conflitto di interessi in quanto gruppo di appartenenza dell'emittente dello strumento finanziario in oggetto;