

INTESA SANPAOLO S.P.A.

Società iscritta all'Albo delle Banche al n. 5361
Capogruppo del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo
iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari
Sede legale in Torino, Piazza San Carlo 156
Sede secondaria in Milano, Via Monte di Pietà 8
Capitale sociale Euro 6.646.547.922,56
Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino e codice fiscale: 00799960158
Partita I.V.A.: 10810700152
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

SUPPLEMENTO

**AL PROSPETTO DI BASE RELATIVO AL PROGRAMMA DI EMISSIONE DI
OBBLIGAZIONI ZERO COUPON DI INTESA SANPAOLO S.P.A.**

Il presente **Supplemento** è stato depositato presso la CONSOB in data 31 luglio 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8065242 del 10 luglio 2008 e deve essere letto congiuntamente al prospetto di base (il **Prospetto di Base**) relativo al programma di emissione (il **Programma di Emissione**) di Obbligazioni Zero Coupon di Intesa Sanpaolo S.p.A. 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 31 luglio 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8065242 del 10 luglio 2008, e
- dalla nota informativa sugli strumenti finanziari (la **Nota Informativa**) e dalla nota di sintesi (la **Nota di Sintesi**) relative al Programma di Emissione di Obbligazioni Zero Coupon di Intesa Sanpaolo S.p.A., depositate presso la CONSOB in data 17 settembre 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7078024 del 23 agosto 2007.

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

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

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

Dichiarazione di Responsabilità

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

Il presente Supplemento è conforme al modello depositato presso la CONSOB in data 31 luglio 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8065242 del 10 luglio 2008 e, unitamente al Prospetto di Base, contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati e le prospettive dell'Emittente, nonché tutte le informazioni relative alle Obbligazioni Zero Coupon.

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

Enrico Salza
Presidente del Consiglio di Gestione

Giovanni Bazoli
Presidente del Consiglio di Sorveglianza

* * *

Premesso che:

- è stato depositato presso la Consob in data 31 luglio 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8065242 del 10 luglio 2008 il nuovo Documento di Registrazione recante le informazioni aggiornate sull'Emittente Intesa Sanpaolo S.p.A.;
- il Prospetto di Base relativo al Programma di Emissione di Obbligazioni Zero Coupon di Intesa Sanpaolo S.p.A. contiene, nella Sezione I, la Nota di Sintesi recante i rischi e le caratteristiche essenziali connessi all'Emittente e agli strumenti finanziari, nella Sezione II, il Documento di Registrazione incluso mediante riferimento e, nella Sezione III, la Nota Informativa sugli strumenti finanziari.

Ciò premesso, a far data dal deposito presso la Consob del nuovo Documento di Registrazione:

1. la Nota di Sintesi si intenderà sostituita da quella di seguito contenuta nella Sezione I del presente Supplemento;
2. i seguenti richiami al vecchio "Documento di Registrazione", depositato presso la Consob in data 31 luglio 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7059829 del 29 giugno 2007, contenuti nel Prospetto di Base, dovranno intendersi riferiti al nuovo Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 31 luglio 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8065242 del 10 luglio 2008:
 - i. sulla copertina del Prospetto di Base;
 - ii. nella Sezione II del Prospetto di Base (Documento di Registrazione);
 - iii. sulla copertina della Nota Informativa;
 - iv. nel "Glossario" alle pagine 17 e 18;
 - v. nel Capitolo 2 "Fattori di Rischio" a pagina 19;
 - vi. nel Paragrafo 2.2.3 (Rischio di credito dell'Emittente e rischio connesso al *rating* dell'Emittente) a pagina 21;
 - vii. nel modello di Condizioni Definitive a pag. 39 (introduzione);
 - viii. nel modello di Condizioni Definitive a pag. 39 (Fattori di Rischio);
 - ix. nel modello di Condizioni Definitive a pag. 41 (Rischio di credito dell'Emittente e rischio connesso al *rating* dell'Emittente).



INTESA SANPAOLO S.P.A.

Società iscritta all'Albo delle Banche al n. 5361
Capogruppo del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo
iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari
Sede legale in Torino, Piazza San Carlo 156
Sede secondaria in Milano, Via Monte di Pietà 8
Capitale sociale Euro 6.646.547.922,56
Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino e codice fiscale: 00799960158
Partita I.V.A.: 10810700152
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

NOTA DI SINTESI
relativa al Programma di Emissione di
Obbligazioni Zero Coupon

La presente nota di sintesi (la **Nota di Sintesi**) è stata predisposta da Intesa Sanpaolo S.p.A. (**l'Emittente**) in conformità ed ai sensi della Direttiva sui Prospetti (Direttiva 2003/71/CE o la **Direttiva**) ed è redatta in conformità all'articolo 24 del Regolamento 2004/809/CE, all'allegato IV della Direttiva 2003/71/CE e all'art. 5, comma 3, della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

La Nota di Sintesi, il documento di registrazione sull'Emittente (il **Documento di Registrazione**) depositato presso la CONSOB in data 31 luglio 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8065242 del 10 luglio 2008 e la nota informativa sugli Strumenti Finanziari (la **Nota Informativa**), redatti in conformità alla Direttiva, nonché i documenti indicati come inclusi mediante riferimento nei medesimi, costituiscono un prospetto di base ai sensi e per gli effetti della Direttiva (il **Prospetto di Base**). Il Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB il 17 settembre 2007 a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 7078024 del 23 agosto 2007.

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.

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 Prospetto di Base è a disposizione del pubblico in forma elettronica sul sito web dell'Emittente (group.intesasanpaolo.com) e gratuitamente in forma stampata presso la sede legale dell'Emittente.

Una copia cartacea del Prospetto di Base 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.

AVVERTENZA

La presente Nota di Sintesi, congiuntamente alla Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e al Documento di Registrazione, costituisce il prospetto di base (qui di seguito il Prospetto di Base, ai sensi dell'articolo 6-bis del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, e dell'articolo 5, comma 4, della Direttiva 2003/71/CE) relativo al programma di emissione di Obbligazioni Zero Coupon (le Obbligazioni o i Titoli) di Intesa Sanpaolo S.p.A. (il Programma).

Ai sensi dell'articolo 5, comma 3, del Regolamento CONSOB n. 11971/1999, come successivamente modificato, e dell'articolo 5, comma 2, della Direttiva Prospetti, la presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo. Qualora sia proposta un'azione dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe sulle persone che hanno redatto la Nota di Sintesi, ed eventualmente la sua traduzione, soltanto qualora la stessa nota risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base.

I termini e le espressioni definiti nella Nota Informativa hanno lo stesso significato nella presente Nota di Sintesi.

FATTORI DI RISCHIO

Si riporta di seguito l'elenco 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:

- **Rischio Emittente**
- **Rischio di credito**
- **Rischio connesso ai procedimenti giudiziari**

Si riporta di seguito l'elenco dei fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto dell'offerta. I fattori di rischio dal 2) al 9) sono riportati per esteso nella Nota Informativa:

- **Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari**

I Titoli sono titoli di debito che garantiscono il rimborso di un importo non inferiore al 100% del loro valore nominale. I Titoli danno diritto al pagamento di interessi per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del valore di rimborso corrisposto alla Data di Scadenza ed il Prezzo di Emissione.

1) **Esemplificazioni e scomposizione degli strumenti finanziari**

I Titoli oggetto del presente Programma si caratterizzano per una componente ordinaria che assicura un rendimento effettivo su base annua, calcolato in regime di capitalizzazione composta, che sarà indicato, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta di Titoli. Lo stesso rendimento verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, di un titolo *free risk* quale un CTZ di pari o vicina scadenza .

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si fa rinvio alle parti del prospetto ove, tra l'altro, sono fornite le tabelle per esplicitare le esemplificazioni dei rendimenti (si vedano i Paragrafi 2.2.10 "Esemplificazione dei rendimenti" e 2.2.11 "Comparazione con titoli non strutturati di simile durata" della Nota Informativa).

- 2) **Rischio legato alla presenza di particolari condizioni dell'offerta**
- 3) **Rischio di credito dell'Emittente e rischio connesso al *rating* dell'Emittente**
- 4) **Rischi generali connessi al mercato e rischio di tasso**
- 5) **Rischio di liquidità**
- 6) **Rischio connesso all'appartenenza dell'Emittente e della controparte di copertura al medesimo gruppo bancario**
- 7) **Rischio connesso alla variazione del regime fiscale**
- 8) **Rischio connesso all'assenza di garanzie specifiche di pagamento**
- 9) **Rischio correlato all'assenza di *rating* dei Titoli**

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE

L'Emittente è una società per azioni costituita con atto n. 17272 del 10 ottobre 1925, notaio Baldassarre Conti, Livorno.

La sede legale di Intesa Sanpaolo è Piazza San Carlo, 156 - 10121 Torino, telefono 0039 011 5551.

Descrizione del Gruppo Intesa Sanpaolo

Storia ed evoluzione dell'Emittente

Intesa Sanpaolo nasce dalla fusione, perfezionata il 1° gennaio 2007, di Sanpaolo IMI S.p.A. in Banca Intesa S.p.A. – due banche che hanno giocato un ruolo da protagonisti nel processo di consolidamento del sistema bancario italiano divenendo due dei maggiori gruppi a livello nazionale. Il Gruppo Intesa nella sua configurazione prima della fusione è infatti il risultato di una serie di operazioni di integrazione completate con successo: nasce nel 1998 dall'integrazione di Cariplo e Ambroveneto, cui fa seguito nel 1999 l'Offerta Pubblica di Scambio sul 70% della Banca Commerciale Italiana, successivamente incorporata nel 2001. Il Gruppo Sanpaolo IMI è il risultato della fusione tra l'Istituto Bancario San Paolo di Torino e l'Istituto Mobiliare Italiano, avvenuta nel 1998, e delle successive integrazioni del Banco di Napoli nel 2000 e del Gruppo Cardine nel 2002.

Struttura organizzativa del Gruppo Intesa Sanpaolo

L'attività del Gruppo Intesa Sanpaolo si articola in *business units*:

- La **Divisione Banca dei Territori** - che include le banche controllate italiane - si basa su un modello che prevede il mantenimento e la valorizzazione dei marchi regionali, il potenziamento del presidio commerciale locale e il rafforzamento delle relazioni con gli individui, le piccole imprese e le PMI. Al servizio degli enti nonprofit è stata costituita Banca Prossima, che opera attraverso le filiali del Gruppo Intesa Sanpaolo, con presidi locali e specialisti dedicati.
Tra le attività di questa Divisione rientrano anche il *private banking*, il credito industriale (in cui opera Mediocredito Italiano) e la bancassicurazione (in cui operano EurizonVita, Intesa Vita - *joint venture* con Gruppo Generali e consolidata in base al patrimonio netto - e Sud Polo Vita nel settore vita e EurizonTutela nel settore danni, con prodotti rivolti principalmente alla tutela della persona e del patrimonio).
- La **Divisione Corporate e Investment Banking** ha come *mission* il supporto ad uno sviluppo equilibrato e sostenibile delle imprese e delle istituzioni finanziarie in un'ottica di medio/lungo termine, su basi nazionali ed internazionali, proponendosi come "partner globale", con una profonda comprensione delle strategie aziendali e con un'offerta completa di servizi. La Divisione include le attività di M&A, finanza strutturata e *capital markets* (svolte tramite Banca IMI), nonché quelle di *merchant banking* e di *global custody*, ed è presente in 34 Paesi a supporto dell'attività *cross-border* dei suoi clienti con una rete specializzata costituita da filiali, uffici di rappresentanza e controllate che svolgono attività di *corporate banking*.
- La **Divisione Banche Estere** presidia l'attività del Gruppo Intesa Sanpaolo sui mercati esteri tramite banche commerciali controllate e partecipate, fornisce indirizzo, coordinamento e supporto alle controllate estere che svolgono attività di *retail e commercial banking*. La Divisione ha più di 1.800 sportelli e *total asset* per oltre 40 miliardi di euro nei seguenti 13 paesi del Centro-Est Europa e del Bacino del Mediterraneo: Albania (American Bank of Albania - ABA), Bosnia-Erzegovina (UPI Banka), Croazia (Privredna Banka Zagreb - PBZ), Egitto (Bank of Alexandria), Federazione Russa (KMB Bank), Grecia (filiali ad Atene e a Salonicco di ABA), Repubblica Ceca (filiale a Praga di VUB), Romania (Intesa Sanpaolo Bank Romania), Serbia (Banca Intesa Beograd), Slovacchia (Vseobecna Uverova Banka - VUB), Slovenia (Banka Koper), Ucraina (Pravex-Bank) e Ungheria (Central-European International Bank - CIB).
- La *business unit* **Public Finance** ha il compito di servire la clientela Stato, enti pubblici, enti locali, *public utilities*, *general contractor* e sanità pubblica e privata, sviluppando le attività di finanziamento e l'operatività bancaria corrente, la finanza di progetto, le cartolarizzazioni, di prestare consulenza di

carattere finanziario, con l'obiettivo di favorire la collaborazione tra pubblico e privato e di assistere le iniziative e i progetti di investimento nelle grandi infrastrutture, la sanità, la ricerca e la pubblica utilità in genere. La *business unit* è costituita da Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo.

- **Eurizon Capital** è la società del Gruppo Intesa Sanpaolo specializzata nell'attività di *asset management*.
- **Banca Fideuram** è la società del Gruppo Intesa Sanpaolo specializzata nell'attività di *asset gathering*, svolta dalle reti di promotori al servizio della clientela con un potenziale di risparmio medio/alto.

Organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

Consiglio di Sorveglianza

Il Consiglio di Sorveglianza di Intesa Sanpaolo è costituito attualmente dai seguenti 19 membri:

	Nome	Funzione ricoperta
1.	Giovanni Bazoli	Presidente
2.	Antoine Bernheim	Vice Presidente
3.	Rodolfo Zich	Vice Presidente
4.	Carlo Barel di Sant'Albano	Consigliere
5.	Rosalba Casiraghi	Consigliere
6.	Marco Ciabattoni	Consigliere
7.	Giovanni Costa	Consigliere
8.	Franco Dalla Sega	Consigliere
9.	Gianluca Ferrero	Consigliere
10.	Angelo Ferro	Consigliere
11.	Pietro Garibaldi	Consigliere
12.	Giulio Lubatti	Consigliere
13.	Giuseppe Mazzarello	Consigliere
14.	Eugenio Pavarani	Consigliere
15.	Gianluca Ponzellini	Consigliere
16.	Gianguido Sacchi Morsiani	Consigliere
17.	Ferdinando Targetti	Consigliere
18.	Livio Torio	Consigliere
19.	Riccardo Varaldo	Consigliere

Ai fini della funzione ricoperta presso l'Emittente, i membri del Consiglio di Sorveglianza sono domiciliati presso la sede legale dell'Emittente stesso.

Consiglio di Gestione

Il Consiglio di Gestione di Intesa Sanpaolo è costituito attualmente dai seguenti 11 membri:

	Nome	Funzione ricoperta
1.	Enrico Salza	Presidente
2.	Orazio Rossi	Vice Presidente
3.	Corrado Passera	Consigliere Delegato e CEO
4.	Aureliano Benedetti	Consigliere
5.	Elio Catania	Consigliere
6.	Giuseppe Fontana	Consigliere
7.	Gian Luigi Garrino	Consigliere
8.	Virgilio Marrone	Consigliere
9.	Emilio Ottolenghi	Consigliere
10.	Giovanni Perissinotto	Consigliere
11.	Marcello Sala	Consigliere

Ai fini della funzione ricoperta presso l'Emittente, i membri del Consiglio di Gestione sono domiciliati presso la sede legale dell'Emittente stesso.

Direzione Generale

La Direzione Generale di Intesa Sanpaolo è costituita attualmente dai seguenti membri:

	Nome	Funzione ricoperta
1.	Corrado Passera	Direttore Generale
2.	Pietro Modiano	Direttore Generale Vicario Responsabile della Divisione Banca dei Territori
3.	Francesco Micheli	Direttore Generale Chief Operating Officer (COO)

Ai fini della funzione ricoperta presso l'Emittente, i membri della Direzione Generale sono domiciliati presso la sede legale dell'Emittente stesso.

Società di revisione

L'incarico di revisione contabile del bilancio d'esercizio di Banca Intesa S.p.A. (ora Intesa Sanpaolo S.p.A.), della verifica della regolare tenuta della contabilità, di revisione del bilancio consolidato, di revisione contabile limitata della relazione semestrale, nonché l'incarico di revisione dei bilanci e delle procedure di revisione limitata sulle situazioni semestrali delle filiali estere è stato conferito dall'Assemblea ordinaria di Banca Intesa S.p.A. del 20 aprile 2006 – per gli esercizi dal 2006 al 2011 – alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede in Roma, Via Romagnosi 18/A.

L'Emittente dichiara che la società Reconta Ernst & Young ha svolto l'attività di revisione contabile del bilancio d'esercizio individuale e consolidato di Intesa Sanpaolo S.p.A. al 31 dicembre 2007 e di Banca Intesa S.p.A. al 31 dicembre 2006 e ha espresso un giudizio senza rilievi con apposite relazioni.

L'Emittente dichiara che la società PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha svolto l'attività di revisione contabile del bilancio d'esercizio individuale e consolidato di Sanpaolo IMI S.p.A. al 31 dicembre 2006 e ha espresso un giudizio senza rilievi con apposite relazioni.

Principali azionisti

Al 9 maggio 2008, secondo le risultanze del libro soci e di altre comunicazioni pervenute, i soggetti che detengono strumenti finanziari rappresentativi del capitale di Intesa Sanpaolo S.p.A. con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale sono:

SOCIETA' PARTECIPANTI	TOTALE AZIONI ORDINARIE	% sul cap.soc. ordinario (11.849.332.367 azioni)
COMPAGNIA DI SAN PAOLO	943.225.000	7,960%
CARLO TASSARA SPA	697.548.241	5,886%
CREDIT AGRICOLE SA	659.542.636	5,566%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	601.201.246	5,075%
FONDAZIONE CARIPLO	554.578.319	4,680%
FONDAZIONE C.R. PADOVA E ROVIGO	545.264.450	4,602%
ENTE C.R. FIRENZE	400.287.395	3,378%
FONDAZIONE C.R. IN BOLOGNA	323.334.757	2,729%
GIOVANNI AGNELLI E C. Sapaz.	289.916.165	2,447%

Per ulteriori informazioni si veda il Capitolo 4 e seguenti del Documento di Registrazione

Dati di sintesi dell'Emittente

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici dell'Emittente tratti dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2007:

DATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2007 DEL GRUPPO INTESA SANPAOLO (Importi in milioni di euro)

DATI PATRIMONIALI	31/12/2007	31/12/2006 (*)
Debiti verso clientela e titoli in circolazione	346.483	337.090
Crediti verso clientela	335.273	321.271
Totale attivo	572.902	575.512
Patrimonio netto	51.558	32.484
DATI ECONOMICI		
Interessi netti	9.886	8.907
Commissioni nette	6.195	6.379
Risultato dell'attività di negoziazione	1.008	1.799
Risultato della gestione operativa	8.740	8.287
Utile di pertinenza della capogruppo	7.250	4.707
INDICATORI DI RISCHIOSITA'		
Sofferenze lorde/crediti verso clientela (lordi)	3,0%	2,9%
Sofferenze nette/crediti verso clientela (netti)	0,9%	0,8%
Attività deteriorate lorde/crediti verso clientela (lordi)	4,8%	4,9%
COEFFICIENTI PATRIMONIALI		
Patrimonio di vigilanza complessivo	33.513	(**)
Tier I capital ratio	6,5%	(**)
Total capital ratio	9,0%	(**)

(*) Dati riesposti su basi omogenee per tenere conto sia dell'operazione di fusione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI e delle correlate operazioni con il Crédit Agricole perfezionate sino al 31 dicembre 2007, sia delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento a tale data.

(**) Sulla base dei dati pro-forma al 31 dicembre 2006 il patrimonio di vigilanza si attestava ad oltre 39 miliardi, mentre il Tier I capital ratio ed il Total capital ratio risultavano pari, rispettivamente, all'8,2% ed all'11,3%.

Come già a suo tempo comunicato al mercato, i dati pro-forma al 31 dicembre 2006 sono stati predisposti al fine di rappresentare gli effetti significativi dell'operazione di fusione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI e delle correlate operazioni con il Crédit Agricole. Essi sono stati ottenuti aggregando i dati dei bilanci 2006 del Gruppo Intesa e del Gruppo Sanpaolo IMI, rettificati per tenere conto degli effetti delle cessioni di Cariparma, di FriulAdria e di 202 sportelli nonché del riacquisto delle attività di gestione del risparmio.

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici dell'Emittente tratti dalla relazione trimestrale al 31 marzo 2008:

**DATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2008
DEL GRUPPO INTESA SANPAOLO**

(Importi in milioni di euro)

DATI PATRIMONIALI	31/03/2008	31/12/2007 ^(*)
Debiti verso clientela e titoli in circolazione	366.914	364.999
Crediti verso clientela	361.920	355.656
Totale attivo	605.241	601.700
Patrimonio netto	49.500	51.558

DATI ECONOMICI	31/03/2008	31/03/2007 ^(*)
Interessi netti	2.823	2.540
Commissioni nette	1.602	1.676
Risultato dell'attività di negoziazione	25	454
Risultato della gestione operativa	2.256	2.428
Utile di pertinenza della capogruppo	1.748	3.966

INDICATORI DI RISCHIOSITA'	31/03/2008	31/12/2007 ^(*)
Sofferenze lorde/crediti verso clientela (lordi)	2,9%	2,9%
Sofferenze nette/crediti verso clientela (netti)	0,9%	0,9%
Attività deteriorate lorde/crediti verso clientela (lordi)	4,9%	4,8%

COEFFICIENTI PATRIMONIALI	31/03/2008 ^(**)
Patrimonio di vigilanza complessivo	36.440
Tier I capital ratio	6,7%
Total capital ratio	9,3%

(*) I dati in oggetto si discostano da quelli esposti nella tabella precedente a pag. 9 (dati al 31 dicembre 2007) in modo da tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento.

(**) Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti al 31 marzo 2008 sono stati determinati con l'applicazione delle disposizioni stabilite dalla Banca d'Italia secondo la nuova normativa Basilea 2. Qualora si fosse utilizzata la precedente metodologia, i coefficienti sarebbero risultati solo leggermente inferiori (Tier 1, 6,6% e Total capital ratio 9,1%).

Per ulteriori dettagli o approfondimenti si fa rinvio alla documentazione consultabile sul sito web dell'Emittente group.intesasanpaolo.com.

Documenti accessibili al pubblico

- a) statuto dell'Emittente;
- b) Fascicolo della Relazione Trimestrale del Gruppo Intesa Sanpaolo al 31.03.2008;
- c) Fascicolo del Bilancio Consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo e del Bilancio Individuale di Intesa Sanpaolo S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31.12.2007 assoggettato a revisione contabile completa e relativi allegati;
- d) Fascicolo della Relazione Trimestrale del Gruppo Intesa Sanpaolo al 30.09.2007;
- e) Fascicolo della Relazione Semestrale Consolidata del Gruppo Intesa Sanpaolo al 30.06.2007, assoggettata a revisione contabile limitata e relativi allegati;
- f) Fascicolo della Relazione Trimestrale del Gruppo Intesa Sanpaolo al 31.03.2007;
- g) Fascicolo dei dati 2006 "pro forma" del Gruppo Intesa Sanpaolo, non assoggettati a revisione contabile;
- h) Fascicolo del Bilancio Consolidato del Gruppo Intesa e del Bilancio Individuale di Banca Intesa S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31.12.2006 assoggettato a revisione contabile completa e relativi allegati;
- i) Fascicolo del Bilancio Consolidato del Gruppo Sanpaolo IMI e del Bilancio Individuale di Sanpaolo IMI S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31.12.2006 assoggettato a revisione contabile completa e relativi allegati.

I suddetti documenti possono essere consultati presso la sede legale dell'Emittente in Piazza San Carlo, 156 – Torino e sono inoltre disponibili sul sito web dell'Emittente group.intesasanpaolo.com e presso Borsa Italiana S.p.A., Piazza degli Affari, 6 – Milano.

Sul sito web dell'Emittente group.intesasanpaolo.com è inoltre disponibile qualsiasi informazione, successiva alla pubblicazione dei suddetti documenti, riguardante le proprie vicende societarie.

INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia dei Titoli: i Titoli che possono essere emessi ai sensi del Programma sono Obbligazioni Zero Coupon emesse da Intesa Sanpaolo S.p.A..

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

Interessi: i Titoli danno diritto al pagamento di interessi per un ammontare pari alla differenza tra l'ammontare del valore di rimborso corrisposto alla Data di Scadenza ed il Prezzo di Emissione.

Gli interessi sono calcolati al tasso di interesse fisso nominale annuo lordo implicito in tale differenza (il **Tasso di Interesse**), pagabile in via posticipata ed in unica soluzione alla Data di Scadenza. Il Tasso di Interesse sarà specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta.

Gli interessi saranno computati utilizzando la convenzione di calcolo "giorni effettivi/giorni effettivi" (ACT/ACT).

Forma dei Titoli: i Titoli sono al portatore e sono ammessi al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24/6/1998 n. 213 e delibera congiunta Banca d'Italia e CONSOB del 22 febbraio 2008.

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: le Obbligazioni saranno emesse ed offerte sotto la pari, cioè ad un prezzo che sarà inferiore al loro valore nominale, senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori.

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

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

Rimborso: le Obbligazioni verranno rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, al valore indicato nelle relative Condizioni Definitive, che in nessun caso potrà essere inferiore al valore nominale dei Titoli (100%).

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 12,50%) 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.

Ammontare e Periodo di Offerta: saranno specificati 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 alle Singole Offerte, i Titoli potranno essere sottoscritti senza che l'offerta sia soggetta ad alcuna condizione, oppure essere sottoscritti esclusivamente con l'apporto di nuove disponibilità accreditate dal sottoscrittore presso Intesa Sanpaolo S.p.A. e/o gli altri Collocatori (ma comunque non provenienti da smobilizzi di giacenze/prodotti già presenti alla data sotto indicata presso una qualsiasi delle banche del Gruppo Intesa Sanpaolo) a partire dalla data di tre settimane di calendario prima di quella di inizio del collocamento della Singola Offerta.

L'Emittente si riserva la facoltà di subordinare l'offerta dei Titoli ad altre condizioni che verranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive, ivi elencando – dettagliatamente - tutte le condizioni cui quella Singola Offerta è subordinata.

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 S.p.A. 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.

Criteri di riparto: 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. Il pagamento sarà effettuato mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori. I Titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.

Commissioni: il valore (definitivo o medio atteso) della commissione di collocamento a favore dei Collocatori sarà indicato nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti.

Ammissione alle Negoziazioni: le Obbligazioni saranno negoziate sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da TLX S.p.A., società partecipata in maniera rilevante da Banca IMI, società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, che svolge anche il ruolo di Market Maker nel suddetto mercato.

L'Emittente si riserva l'eventuale facoltà di richiedere, nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, l'ammissione alle negoziazioni dei Titoli emessi ai sensi del programma in mercati regolamentati, italiani od esteri.

Restrizioni alla Vendita: salvo quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione, non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli in Italia.

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 ed il Regolamento dei Titoli è sottoposto alla legge italiana.

Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi: le Obbligazioni di cui alla presente Nota di Sintesi saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A.

L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di Intesa Sanpaolo S.p.A.

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.