



Sede sociale Piazza Paolo Ferrari, 10 - 20121 Milano
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5361 e Capogruppo del
"Gruppo Intesa" iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari
Capitale sociale Euro 3.613.001.195,96
Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale: 00799960158
Partita I.V.A.: 10810700152
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI relativa al Programma di Emissione di Obbligazioni a Tasso Variabile

La presente nota informativa (la **Nota Informativa**) è stata predisposta da Banca Intesa S.p.A. (l'**Emittente** o la **Banca**) in conformità ed ai sensi della Direttiva sui Prospetti (Direttiva 2003/71/CE o la **Direttiva**) ed è redatta in conformità all'articolo 8 del Regolamento 2004/809/CE ed in conformità alla delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

La Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso la CONSOB in data 15 maggio 2006 a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. 6041549 dell'11 maggio 2006 (il "**Documento di Registrazione**") ed alla Nota di Sintesi depositata presso la CONSOB in data 17 novembre 2006 a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. 6092113 del 16 novembre 2006 (la "**Nota di Sintesi**"), 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**).

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta delle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Documento di Registrazione, della Nota Informativa e della Nota di Sintesi.

La presente Nota Informativa è stata depositata presso la Consob il 17 novembre 2006 a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. 6092113 del 16 novembre 2006.

L'adempimento di pubblicazione della Nota Informativa non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

La presente Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione ed alla Nota di Sintesi è a disposizione del pubblico sul sito web dell'Emittente (www.bancaintesa.it) e gratuitamente presso la sede sociale dell'Emittente.

INDICE

GLOSSARIO	pag. 2
1. PERSONE RESPONSABILI	pag. 4
1.1 Indicazione delle persone responsabili	pag. 4
1.2 Dichiarazione di responsabilità	pag. 4
2. FATTORI DI RISCHIO	pag. 4
2.1 Rischio Emittente	pag. 4
2.2 Rischio di tasso	pag. 4
2.3 Rischio di liquidità	pag. 5
2.4 Rischio connesso alla coincidenza dell'Emittente con l'Agente per il Calcolo	pag. 5
2.5 Rischio di eventi di turbativa riguardanti il Parametro di Riferimento	pag. 5
2.6 Rischio di variazione del Parametro di Riferimento	pag. 5
2.7 Rischio connesso alla variazione del regime fiscale	pag. 5
2.8 Rischio connesso all'assenza di garanzie specifiche di pagamento	pag. 6
2.9 Rischio correlato all'assenza di <i>rating</i> dei Titoli	pag. 6
2.10 Esempificazione dei rendimenti	pag. 6
2.11 Simulazione retrospettiva	pag. 9
2.12 Evoluzione storica del Parametro di Riferimento	pag. 9
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI	pag. 10
3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'offerta	pag. 10
3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	pag. 10
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	pag. 10
4.1 Descrizione dei Titoli	pag. 10
4.2 Legislazione in base alla quale i Titoli sono stati creati	pag. 11
4.3 Forma dei Titoli e soggetto incaricato della tenuta dei registri	pag. 11
4.4 Valuta di emissione dei Titoli	pag. 11
4.5 Ranking dei Titoli	pag. 11
4.6 Diritti connessi ai Titoli	pag. 11
4.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare	pag. 11
4.7.1 Data di godimento e di scadenza degli interessi	pag. 11
4.7.2 Termine di prescrizione degli interessi e del capitale	pag. 11
4.7.3 Determinazione degli interessi	pag. 11
4.7.4 Modalità di pagamento degli interessi	pag. 12
4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento dei Titoli	pag. 12
4.9 Rendimento effettivo	pag. 13
4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti	pag. 13
4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni	pag. 13
4.12 Data di emissione dei Titoli	pag. 13
4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli	pag. 13
4.14 Regime fiscale	pag. 13
5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA	pag. 13
5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario e modalità di sottoscrizione dell'offerta	pag. 13
5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	pag. 13
5.1.2 Ammontare totale dell'offerta	pag. 13
5.1.3 Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione	pag. 14
5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	pag. 15
5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	pag. 15
5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna dei Titoli	pag. 15
5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta	pag. 15
5.1.8 Eventuali diritti di prelazione	pag. 15
5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione	pag. 15
5.2.1 Destinatari dell'offerta	pag. 15
5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	pag. 16
5.3 Fissazione del prezzo	pag. 16
5.3.1 Prezzo di offerta	pag. 16
5.4 Collocamento e sottoscrizione	pag. 16
5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento	pag. 16
5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	pag. 17
5.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari	pag. 17
5.4.4 Data in cui sono stati o saranno conclusi gli accordi di cui al punto 5.4.3	pag. 17
6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	pag. 17
6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni dei Titoli	pag. 17
6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati	pag. 17
6.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario	pag. 17
7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	pag. 17
7.1 Consulenti legati all'emissione	pag. 17
7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione	pag. 17
7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica	pag. 17
7.4 Informazioni provenienti da terzi	pag. 17
7.5 <i>Rating</i>	pag. 18
8. SVILUPPI RECENTI SULL'EMITTENTE	pag. 18
9. REGOLAMENTO DEI TITOLI	pag. 20
10. APPENDICE 1 – MODELLO DI AVVISO INTEGRATIVO CONTENENTE LE CONDIZIONI DEFINITIVE	pag. 23

GLOSSARIO

Agente per il Calcolo	Il soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse.
Avviso Integrativo	L'avviso integrativo a mezzo del quale sono comunicate al pubblico le Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti.
Collocatori	Le banche e gli intermediari finanziari che collocheranno i Titoli di volta in volta emessi ai sensi del Programma.
Condizioni Definitive	Le condizioni definitive relative all'offerta e/o quotazione ed ai Titoli di volta in volta emessi, che integrano il Regolamento dei Titoli. Le condizioni definitive saranno pubblicate dall'Emittente – prima dell'inizio di ogni Singola Offerta – tramite avviso integrativo a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori. Copia di tale avviso è trasmesso alla CONSOB contestualmente alla pubblicazione.
CONSOB	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.
Data di Emissione	La data di emissione dei Titoli di volta in volta emessi ai sensi del Programma.
Data di Godimento	La data a partire dalla quale i Titoli di volta in volta emessi ai sensi del Programma maturano diritto al pagamento degli importi nonché all'esercizio dei diritti ad essi collegati.
Data di Pagamento degli Interessi	Ciascuna data di pagamento degli interessi relativi ai Titoli che verranno emessi ai sensi del Programma.
Data di Regolamento	Data in cui i Titoli sono accreditati sui conti degli investitori a fronte dell'avvenuto pagamento del corrispettivo per la sottoscrizione dei Titoli medesimi.
Data di Rimborso	Data in cui è previsto il rimborso dei Titoli di volta in volta emessi ai sensi del Programma.
Direttiva Prospetti	La Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 novembre 2003.
Documento di Registrazione	Il Documento di Registrazione, depositato presso la CONSOB in data 15 maggio 2006, a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6041549 dell'11 maggio 2006.
Emittente	Banca Intesa S.p.A.

Gruppo Banca Intesa	Banca Intesa 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.
Investitori Professionali	Gli operatori qualificati, così come definiti dall'articolo 31, comma 2, del Regolamento Intermediari.
Nota Informativa	La presente nota informativa, depositata presso la CONSOB in data 17 novembre 2006, a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6092113 del 16 novembre 2006.
Nota di Sintesi	La nota di sintesi, depositata presso la CONSOB in data 17 novembre 2006, a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6092113 del 16 novembre 2006.
Obbligazioni o Titoli	Le obbligazioni che saranno di volta in volta emesse dall'Emittente ai sensi del Programma.
Parametri di Riferimento	I parametri di riferimento cui è indicizzato il calcolo del tasso di interesse delle obbligazioni a tasso variabile.
Programma	Il Programma di Emissione di obbligazioni a tasso fisso di Banca Intesa S.p.A.
Prospetto di Base	Il Prospetto di Base, composto dal Documento di Registrazione, Nota Informativa e Nota di Sintesi.
Regolamento dei Titoli	Il regolamento che disciplina i Titoli emessi ai sensi del Programma, integrato dalle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato.
Regolamento Intermediari	Il Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11522 del 1 luglio 1998, come successivamente modificato.
Responsabile del Collocamento	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 rilevanti Condizioni Definitive.
Singole Offerte	Le singole offerte di Titoli effettuate ai sensi del Programma.

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

Banca Intesa S.p.A. con sede in Milano, Piazza Paolo Ferrari n. 10, rappresentata legalmente dal Responsabile del Servizio Finanza Strategica, Dott.ssa Camilla Tinari, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità della presente Nota Informativa.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

La presente Nota Informativa è conforme al modello depositato presso la Consob in data 17 novembre 2006 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi con le Obbligazioni.

Banca Intesa S.p.A., come rappresentata al punto 1.1, è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota Informativa e si assume altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fosse tenuta a conoscere e verificare.

Banca Intesa S.p.A., come sopra rappresentata, dichiara che, avendo essa adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nella Nota Informativa sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

2. FATTORI DI RISCHIO

SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE LA PRESENTE NOTA INFORMATIVA 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 NEL PRESENTE CAPITOLO HANNO IL SIGNIFICATO AD ESSI ATTRIBUITO IN ALTRI CAPITOLI DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA, OVVERO DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.

2.1 RISCHIO EMITTENTE

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 RIMBORSO. 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 "FATTORI DI RISCHIO" DI CUI AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.

2.2 RISCHIO DI TASSO

L'INVESTIMENTO NEI TITOLI COMPORTA GLI ELEMENTI DI RISCHIO "MERCATO" PROPRI DI UN INVESTIMENTO IN TITOLI OBBLIGAZIONARI A TASSO VARIABILE.

FLUTTUAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI E RELATIVI ALL'ANDAMENTO DEI PARAMETRI 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 SUI PREZZI DEI TITOLI.

CONSEGUENTEMENTE, QUALORA GLI INVESTITORI DECIDESSERO DI VENDERE I TITOLI PRIMA DELLA SCADENZA, IL VALORE DI MERCATO POTREBBE RISULTARE ANCHE INFERIORE AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE DEI TITOLI.

2.3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

SALVO OVE DIVERSAMENTE INDICATO NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE, NON È PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DELLE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA.

IL SOTTOSCRITTORE POTREBBE SUBIRE DELLE PERDITE IN CONTO CAPITALE NEL DISINVESTIMENTO DEI TITOLI IN QUANTO L'EVENTUALE VENDITA POTREBBE AVVENIRE AD UN PREZZO INFERIORE AL PREZZO DI EMISSIONE DEI TITOLI. INOLTRE, I TITOLI POTREBBERO PRESENTARE PROBLEMI DI LIQUIDITÀ PER L'INVESTITORE CHE INTENDA DISINVESTIRE PRIMA DELLA SCADENZA IN QUANTO LE RICHIESTE DI VENDITA POTREBBERO NON TROVARE TEMPESTIVA ED ADEGUATA CONTROPARTITA.

SI INVITANO PERALTRO GLI INVESTITORI A LEGGERE ANCHE IL PAR. 6.1 DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA.

2.4 RISCHIO CONNESSO ALLA COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE PER IL CALCOLO

SALVO QUANTO DIVERSAMENTE INDICATO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE, BANCA INTESA S.P.A. SVOLGERÀ LA FUNZIONE DI AGENTE PER IL CALCOLO IN RELAZIONE A QUALSIASI EMISSIONE DI TITOLI. TALE COINCIDENZA DI RUOLI (EMITTENTE ED AGENTE DI CALCOLO) POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI.

2.5 RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

IL REGOLAMENTO DEI TITOLI PREVEDE, NELL'IPOTESI DI NON DISPONIBILITÀ DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO (TASSO EURIBOR) A CUI SONO INDICIZZATI GLI INTERESSI, PARTICOLARI MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DELLO STESSO E QUINDI DEGLI INTERESSI A CURA DELL'EMITTENTE OPERANTE QUALE AGENTE DI CALCOLO. LE MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEGLI INTERESSI NEL CASO DI NON DISPONIBILITÀ DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO SONO RIPORTATE IN MANIERA DETTAGLIATA NELL'ARTICOLO 6 DEL REGOLAMENTO DEI TITOLI ED AL PUNTO 4.7.3 DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA.

2.6 RISCHIO DI VARIAZIONE DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

IL RENDIMENTO ED IL VALORE DI MERCATO DEI TITOLI OFFERTI SONO DIPENDENTI DALLA VARIAZIONE E DALL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO (TASSO EURIBOR), CHE SONO DETERMINATI DA NUMEROSI FATTORI, TALORA IMPREVEDIBILI E AL DI FUORI DEL CONTROLLO DELL'EMITTENTE. IN CASO DI ANDAMENTO NEGATIVO DEL SUDDETTO PARAMETRO DI RIFERIMENTO, L'INVESTITORE OTTERREBBE QUINDI UN RENDIMENTO CHE RIFLETTE TALE ANDAMENTO NEGATIVO. IN NESSUN CASO, COMUNQUE, IL TASSO DEGLI INTERESSI DETERMINATI COME RIPORTATO NELL'ARTICOLO 6 DEL REGOLAMENTO DEI TITOLI ED AL PUNTO 4.7.3 DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA POTRÀ ESSERE INFERIORE A ZERO.

2.7 RISCHIO CONNESSO ALLA VARIAZIONE DEL REGIME FISCALE

I VALORI LORDI E NETTI RELATIVI AL TASSO DI INTERESSE ED AL RENDIMENTO DEI TITOLI SARANNO CONTENUTI NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DI VOLTA IN VOLTA RILEVANTI E SARANNO CALCOLATI SULLA BASE DEL REGIME FISCALE IN VIGORE ALLA DATA DI PUBBLICAZIONE DEL RELATIVO AVVISO INTEGRATIVO.

NON È POSSIBILE PREVEDERE SE IL REGIME FISCALE SULLA BASE DEL QUALE TALI VALORI NETTI RELATIVI AL RENDIMENTO ED AL TASSO DI INTERESSE, VIGENTE ALLA DATA DI PUBBLICAZIONE DELLO SPECIFICO AVVISO INTEGRATIVO, 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 COLPISCONO 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 RIMBORSO 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.

A TALE PROPOSITO, UNA BREVE DESCRIZIONE DEL REGIME FISCALE PROPRIO DELL'ACQUISTO, DELLA DETENZIONE E DELLA CESSIONE DELLE OBBLIGAZIONI PER CERTE CATEGORIE DI INVESTITORI, AI SENSI DELLA LEGISLAZIONE TRIBUTARIA ITALIANA E DELLA PRASSI VIGENTE ALLA DATA DI PUBBLICAZIONE DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA, È RIPORTATA AL CAPITOLO 4, PARAGRAFO 4.14 CHE SEGUE, FERMO RESTANDO CHE IL DESCRITTO REGIME FISCALE RIMANE SOGGETTO A POSSIBILI CAMBIAMENTI CHE POTREBBERO AVERE EFFETTI RETROATTIVI.

2.8 RISCHIO CONNESSO ALL'ASSENZA DI GARANZIE SPECIFICHE DI PAGAMENTO

I TITOLI CHE SARANNO EMESSI AI SENSI DEL PROGRAMMA NON SARANNO ASSISTITI DALLA GARANZIA DEL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI.

L'EMITTENTE NON HA PREVISTO GARANZIE PER IL RIMBORSO DEL PRESTITO E PER IL PAGAMENTO DEGLI INTERESSI.

2.9 RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DEI TITOLI

PER I TITOLI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA NON È PREVISTA LA RICHIESTA DI RATING DA PARTE DELL'EMITTENTE.

2.10 Esempificazione dei rendimenti

Il Parametro di Riferimento a cui è indicizzato il calcolo del tasso di interesse dei Titoli è il Tasso EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) a tre, sei, o dodici mesi, come indicato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive, rilevato a cura della FBE (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 dovesse sostituirla).

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di una Obbligazione a Tasso Variabile del valore nominale di Euro 1.000, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, evidenziando i seguenti scenari: (i) negativo, di variazione in diminuzione del Parametro di Riferimento, (ii) intermedio, di costanza o di moderato aumento del Parametro di Riferimento, e (iii) positivo, di variazione in aumento del Parametro di Riferimento.

Titolo a Tasso Variabile	
VALORE NOMINALE UNITARIO	Euro 1.000
DATA GODIMENTO	31/08/2006
DATA SCADENZA	31/08/2010
DURATA	4 anni
PREZZO DI EMISSIONE	100,00% del Valore Nominale
FREQUENZA CEDOLE	Trimestrali posticipate
PARAMETRO DI RIFERIMENTO	Euribor 3 mesi
TASSO DI OGNI CEDOLA TRIMESTRALE	(Euribor 3 mesi – 0,35%) / 4
RIMBORSO	100% del Valore Nominale, in un'unica soluzione alla scadenza
CODICE ISIN	IT0004081615

Scenario Negativo

La situazione meno favorevole all'investitore è quella in cui il valore del Parametro di Riferimento diminuisce. Assumendo che il valore dell'Euribor 3 mesi su cui è stata calcolata la prima cedola è stato pari al 3,255%, si ipotizzi che per il calcolo delle cedole successive il valore dell'Euribor 3 mesi diminuisca dello 0,20% ogni anno (0,05% ad ogni trimestre). Ne consegue che il titolo avrebbe un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al 2,56% (2,24% al netto dell'imposta sostitutiva attualmente del 12,50%).

Date di Pagamento	Euribor 3 m	Cedola Lorda	Cedola Netta
30/11/2006	3,255%	0,73%	0,64%
28/02/2007	3,205%	0,71%	0,62%
31/05/2007	3,155%	0,70%	0,61%
31/08/2007	3,105%	0,69%	0,60%
30/11/2007	3,055%	0,68%	0,60%
29/02/2008	3,005%	0,66%	0,58%
31/05/2008	2,955%	0,65%	0,57%
31/08/2008	2,905%	0,64%	0,56%
30/11/2008	2,855%	0,63%	0,55%
28/02/2009	2,805%	0,61%	0,53%
31/05/2009	2,755%	0,60%	0,53%
31/08/2009	2,705%	0,59%	0,52%
30/11/2009	2,655%	0,58%	0,51%
28/02/2010	2,605%	0,56%	0,49%
31/05/2010	2,555%	0,55%	0,48%
31/08/2010	2,505%	0,54%	0,47%
Rendimento Effettivo		2,56%	2,24%

Scenario Intermedio

La situazione intermedia per l'investitore è quella in cui il valore del parametro di riferimento rimane costante. Assumendo che il valore dell'Euribor 3 mesi su cui è stata calcolata la prima cedola è stato pari al 3,255%, si ipotizzi che per il calcolo delle cedole successive il valore dell'Euribor 3 mesi si mantenga costante per tutta la vita del titolo. Ne consegue che il titolo avrebbe un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al 2,95% (2,58% al netto dell'imposta sostitutiva attualmente del 12,50%).

Date di Pagamento	Euribor 3 m	Cedola Lorda	Cedola Netta
30/11/2006	3,255%	0,73%	0,64%
28/02/2007	3,255%	0,73%	0,64%
31/05/2007	3,255%	0,73%	0,64%
31/08/2007	3,255%	0,73%	0,64%
30/11/2007	3,255%	0,73%	0,64%
29/02/2008	3,255%	0,73%	0,64%
31/05/2008	3,255%	0,73%	0,64%
31/08/2008	3,255%	0,73%	0,64%
30/11/2008	3,255%	0,73%	0,64%
28/02/2009	3,255%	0,73%	0,64%
31/05/2009	3,255%	0,73%	0,64%
31/08/2009	3,255%	0,73%	0,64%
30/11/2009	3,255%	0,73%	0,64%
28/02/2010	3,255%	0,73%	0,64%
31/05/2010	3,255%	0,73%	0,64%
31/08/2010	3,255%	0,73%	0,64%
Rendimento Effettivo		2,95%	2,58%

Scenario Positivo

La situazione più favorevole all'investitore è quella in cui il valore del Parametro di Riferimento aumenta. Assumendo che il valore dell'Euribor 3 mesi su cui è stata calcolata la prima cedola è stato pari al 3,255%, si ipotizzi che per il calcolo delle cedole successive il valore dell'Euribor 3 mesi aumenti dello 0,20% ogni anno (0,05% ad ogni trimestre). Ne consegue che il titolo avrebbe un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari al 3,31% (2,89% al netto dell'imposta sostitutiva attualmente del 12,50%).

Date di Pagamento	Euribor 3 m	Cedola Lorda	Cedola Netta
30/11/2006	3,255%	0,73%	0,64%
28/02/2007	3,305%	0,74%	0,65%
31/05/2007	3,355%	0,75%	0,66%
31/08/2007	3,405%	0,76%	0,67%
30/11/2007	3,455%	0,78%	0,68%
29/02/2008	3,505%	0,79%	0,69%
31/05/2008	3,555%	0,80%	0,70%
31/08/2008	3,605%	0,81%	0,71%
30/11/2008	3,655%	0,83%	0,73%
28/02/2009	3,705%	0,84%	0,74%
31/05/2009	3,755%	0,85%	0,74%
31/08/2009	3,805%	0,86%	0,75%
30/11/2009	3,855%	0,88%	0,77%
28/02/2010	3,905%	0,89%	0,78%
31/05/2010	3,955%	0,90%	0,79%
31/08/2010	4,005%	0,91%	0,80%
Rendimento Effettivo		3,31%	2,89%

Comparazione con titoli non strutturati di simile durata

Nella tabella sottostante si ipotizza l'emissione di una Obbligazione a Tasso Variabile di durata quadriennale con cedola trimestrale determinata come di seguito indicato, il cui rendimento, calcolato alla data di emissione sulla base del prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale, viene confrontato con il rendimento di altro strumento finanziario a basso rischio emittente (CCT con scadenza vicina) acquistato in data 25 ottobre 2006 al prezzo di 100,42%.

A titolo di esempio, prendendo come riferimento la rilevazione del tasso EURIBOR a 3 mesi noto al 26 ottobre 2006 pari al 3,548%, la cedola trimestrale dell'Obbligazione a Tasso Variabile potrebbe risultare così calcolata:

$$(3,548\% - 0,35\%) / 4 = 0,7995\%$$

si procede poi all'arrotondamento allo 0,01% più vicino e si ottiene una cedola tendenziale trimestrale lorda pari a 0,80%.

Utilizzando il valore di tale cedola, nell'ipotesi di una sua costanza fino alla scadenza del titolo, il rendimento effettivo annuo risulterebbe pari al 3,24% lordo e al 2,83% al netto dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%.

	CCT ind. IT0003605380	BANCA INTESA TV
DATA DI ACQUISTO O EMISSIONE	25/10/2006	01/11/2006
DATA DI SCADENZA	01/12/2010	01/11/2010
R.E.L. (*)	3,61%	3,24%
R.E.N. (**)	3,14%	2,83%

(*) rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta.

(**) rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%.

Nelle relative Condizioni Definitive sarà di volta in volta fornito un confronto tra il rendimento dei Titoli emessi e quello di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (CCT di similare scadenza).

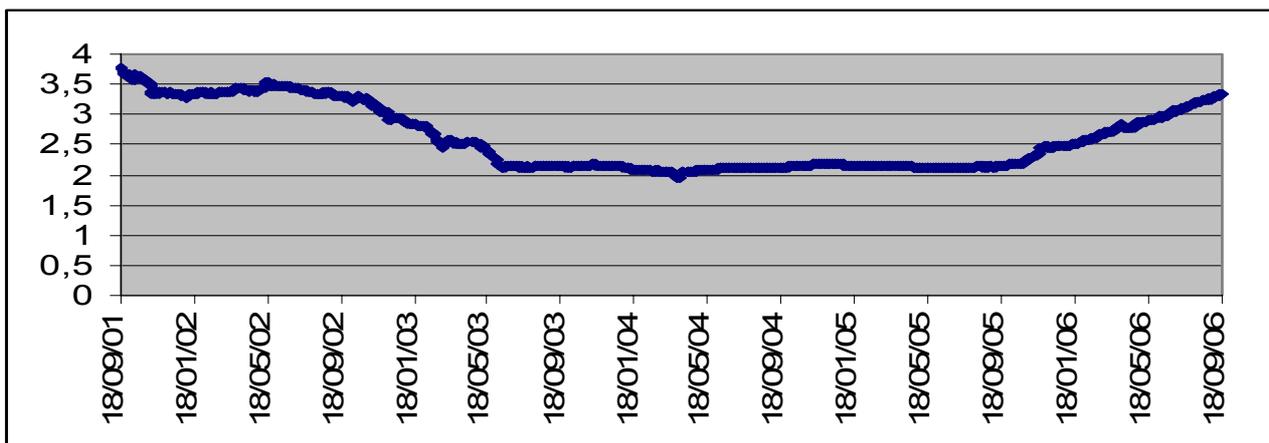
2.11 Simulazione retrospettiva

A mero titolo esemplificativo, si è provveduto ad effettuare una simulazione ipotizzando l'emissione, alla pari, di un titolo a tasso variabile in data 31 agosto 2002 con scadenza 31 agosto 2006 le cui cedole trimestrali di interesse fossero determinate sulla base del tasso Euribor a 3 mesi diminuito di un margine dello 0,35% e diviso 4.

Dalla simulazione, effettuata prendendo come riferimento le serie storiche ricavate da Bloomberg dei valori del Parametro di Riferimento, il titolo, considerando il prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale, avrebbe presentato a scadenza un rendimento effettivo annuo lordo del 2,08% (1,81% al netto dell'imposta sostituiva attualmente del 12,50%).

2.12 Evoluzione storica del Parametro di Riferimento

Si riporta di seguito, mediante rappresentazione grafica, l'andamento dei valori dell'Euribor 3 mesi, utilizzato nelle esemplificazioni dei precedenti paragrafi, a partire dal 18 settembre 2001 fino al 18 settembre 2006 (fonte dei dati: Bloomberg):



Avvertenza: *l'andamento storico del suddetto parametro non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo. Le performance storiche che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive avranno, pertanto, un valore meramente esemplificativo e non dovranno essere considerate come una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.*

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1 Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'offerta

Ove previsto che il collocamento dei Titoli emessi ai sensi del Programma sia effettuato dall'Emittente medesimo attraverso la rete dei propri sportelli, o da altro soggetto appartenente al Gruppo Intesa o che l'Emittente agisca quale Responsabile del Collocamento, questi si troverà in una situazione di potenziale conflitto di interessi.

Inoltre poiché l'Emittente potrà operare anche quale responsabile per il calcolo, ovvero soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, tale coincidenza di ruoli potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

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 Banca Intesa S.p.A..

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

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

4.1 Descrizione dei Titoli

I Titoli oggetto della presente Nota Informativa sono rappresentati da Obbligazioni a Tasso Variabile emesse da Banca Intesa S.p.A. (l'Emittente).

Le Obbligazioni saranno rimborsate ad un importo non inferiore al 100% del loro valore nominale e danno inoltre diritto al pagamento di un interesse a Tasso Variabile, determinato moltiplicando il valore nominale per il tasso di interesse riferito al Parametro di Riferimento, pagabile in via posticipata in rate trimestrali, semestrali o annuali, secondo quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Ciascuna emissione di Titoli sarà contraddistinta da un codice ISIN (*International Security Identification Number*) che verrà rilasciato dall'Ufficio Italiano Cambi (UIC) e che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

4.2 Legislazione in base alla quale i Titoli sono stati creati

Il Regolamento dei Titoli è sottoposto alla legge italiana.

4.3 Forma dei Titoli e soggetto incaricato della tenuta dei registri

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, sono accentrate presso la Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate alla disciplina di dematerializzazione di cui al decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e delibera CONSOB n. 11768/98 e successive modifiche ed integrazioni.

4.4 Valuta di emissione dei Titoli

I Titoli saranno denominati in Euro.

4.5 Ranking dei Titoli

Non esistono clausole di subordinazione.

4.6 Diritti connessi ai Titoli

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole d'interesse alle Date di Pagamento degli Interessi ed al rimborso del capitale alla Data di Rimborso.

4.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare

4.7.1 Data di godimento e di scadenza degli interessi

Il godimento delle Obbligazioni decorre dalla Data di Godimento, come specificata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

Gli interessi saranno pagati in via posticipata in rate trimestrali, semestrali o annuali a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi secondo quanto specificato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

4.7.2 Termine di prescrizione degli interessi e del capitale

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni da ciascuna Data di Pagamento degli Interessi e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla Data di Rimborso.

4.7.3 Determinazione degli interessi

Dalla Data di Godimento, le Obbligazioni fruttano, sul valore nominale, un interesse variabile il cui Tasso lordo (trimestrale, semestrale o annuale) sarà determinato come segue:

- (1) nella Data di Rilevazione degli Interessi, che sarà specificata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive, verrà rilevata la quotazione del Tasso EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) a tre, sei, o dodici mesi, come indicato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive, rilevato a cura della FBE (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 dovesse sostituirla).

- (2) La quotazione dell'EURIBOR di cui al precedente punto (1) sarà incrementata o diminuita del Margine (*spread*) 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 previste in un anno (quattro, due o uno, come specificato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive) ed arrotondato allo 0,01% più vicino.

Il Tasso di interesse lordo, così determinato, sarà pagabile in via posticipata alle Date di Pagamento degli Interessi specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Qualora alla Data di Rilevazione degli Interessi 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 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 della cedola per il periodo in oggetto sarà identico a quello dell'ultima cedola pagata. Se tale evento perdurerà anche per la determinazione della cedola successiva, per tale cedola 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 di interesse lordo si procederà come indicato ai precedenti punti (2) e (3).

Il responsabile per il calcolo degli interessi (Agente per il Calcolo) sarà Banca Intesa S.p.A., salvo quanto diversamente indicato nelle relative Condizioni Definitive.

4.7.4 Modalità di pagamento degli interessi

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

Qualora una Data di Pagamento degli Interessi coincida con un giorno non lavorativo nel luogo del pagamento, il pagamento verrà eseguito nel primo giorno lavorativo utile successivo, senza corresponsione di interessi per tale periodo aggiuntivo.

Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET è operativo.

4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento dei Titoli

Il rimborso delle Obbligazioni avverrà al valore indicato nelle Condizioni Definitive, che in nessun caso potrà essere inferiore al valore nominale dei Titoli, secondo una delle seguenti modalità alternative, in base a quanto specificato nelle relative Condizioni Definitive:

- in un'unica soluzione alla Data di Rimborso, 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.

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

Qualora la Data di Rimborso coincida con un giorno non lavorativo nel luogo del pagamento, il pagamento del capitale rimborsato verrà eseguito nel primo giorno lavorativo utile successivo, senza corresponsione di interessi per tale periodo aggiuntivo.

Per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET è operativo.

Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato dei Titoli

4.9 Rendimento effettivo

Il tasso di rendimento effettivo relativo ai Titoli di volta in volta emessi ai sensi del Programma sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non prevista, in relazione alla natura dei Titoli.

4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

In data 12 ottobre 2006 il Consiglio di Amministrazione di Banca Intesa S.p.A. ha autorizzato il presente Programma di Emissione nel rispetto dei plafond di seguito indicati:

- Euro 7.000 milioni, valevole per le emissioni obbligazionarie da collocare sul mercato domestico nel secondo semestre 2006 (con decorrenza 1° luglio 2006), deliberato in data 13 giugno 2006 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente;
- Euro 7.000 milioni, valevole per le emissioni obbligazionarie da collocare sul mercato domestico nel primo semestre 2007 (con decorrenza 1° gennaio 2007), deliberato in data 12 ottobre 2006 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Le caratteristiche delle emissioni di cui sopra verranno di volta in volta autorizzate dall'Amministratore Delegato e CEO, dal Responsabile della Direzione Finanza e Tesoreria e dal Responsabile del Servizio Finanza Strategica, in via tra loro disgiunta.

L'emissione dei Titoli sarà effettuata in conformità all'articolo 129 del D.Lgs. 1 settembre 1993, n. 385 e successive modifiche.

4.12 Data di emissione dei Titoli

La Data di Emissione dei Titoli di volta in volta emessi ai sensi del Programma sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli

Salvo quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione, non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli.

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 (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.

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

Se non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive relative alle singole emissioni, i Titoli potranno essere sottoscritti senza che l'offerta sia soggetta ad alcuna condizione.

5.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare nominale massimo di ogni Singola Offerta sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive e sarà comprensivo dell'importo, anch'esso indicato nelle relative Condizioni Definitive,

destinato all'assegnazione delle Obbligazioni prenotate prima della chiusura anticipata dell'offerta ovvero l'ultimo giorno dell'offerta ed eccedente un importo predeterminato per ciascuna Singola Offerta, indicato nelle relative Condizioni Definitive.

L'Emittente si riserva il diritto di aumentare, a sua discrezione, l'ammontare nominale massimo 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, del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori. Copia di tale avviso sarà trasmesso alla CONSOB contestualmente alla pubblicazione.

5.1.3 Periodo di offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione

Il periodo di validità di ciascuna Singola Offerta effettuata in base al Programma sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive (il **Periodo di Offerta**).

L'Emittente si riserva la facoltà di disporre – in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio – la chiusura anticipata della Singola Offerta 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.

L'eventuale chiusura anticipata verrà comunicata al pubblico prima della chiusura del Periodo di Offerta mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori. 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.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo apposita scheda di adesione, disponibile esclusivamente presso i Collocatori, debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o dal suo mandatario speciale, che dovrà essere consegnata esclusivamente di persona presso i Collocatori. Salvo quanto diversamente indicato nelle relative Condizioni Definitive, le domande di adesione dovranno essere presentate presso la rete di sportelli di Banca Intesa S.p.A..

Le domande di adesione saranno revocabili mediante disposizione scritta da consegnare al Collocatore che l'aveva accolta, 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 i termini applicabili per la revoca, le adesioni diventeranno irrevocabili.

All'aderente che non intrattenga alcun rapporto di clientela con l'Emittente o con il Collocatore (tra quelli indicati nelle relative Condizioni Definitive) presso cui viene presentata la domanda di adesione potrebbe essere richiesta l'apertura di un conto corrente ovvero il versamento di un deposito temporaneo infruttifero di importo pari al controvalore dei Titoli richiesti calcolato sulla base del prezzo di offerta. In caso di mancata assegnazione dei Titoli, la totalità delle somme versate in deposito temporaneo, ovvero l'eventuale differenza rispetto al controvalore dei Titoli assegnati, verrà corrisposta al richiedente senza alcun onere a suo carico. E' comunque richiesta l'apertura di un deposito titoli presso il Collocatore.

Ai sensi degli articoli 30 e 32 del D.Lgs. 58/98 (TUF), l'Emittente si riserva la possibilità di effettuare Singole Offerte mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta delle schede di adesione tramite il proprio sito internet (collocamento *on-line*). L'eventuale utilizzo della modalità di collocamento *on-line*, verrà comunicata nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti. L'Emittente si riserva altresì la possibilità di procedere al collocamento dei titoli mediante offerta fuori sede, avvalendosi di promotori finanziari di cui all'art. 31 del D.Lgs. 58/98 (TUF).

Ai sensi degli articoli 30 comma 6 e 32 del D.Lgs. 58/98 (TUF), l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede ovvero tramite l'uso di tecniche di comunicazione a distanza è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. Conseguentemente la data ultima in cui sarà possibile aderire alle Singole Offerte mediante contratti conclusi fuori sede ovvero tramite tecniche di comunicazione a distanza, sarà indicata di volta in volta nelle rilevanti 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 della clientela saranno soddisfatte integralmente nel limite del quantitativo richiesto e fino al raggiungimento dell'ammontare disponibile per ogni Singola Offerta.

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 rilevanti per ciascuna Singola Offerta, e multipli di tale valore. 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 mediante addebito sui conti correnti dei sottoscrittori. La Data di Regolamento per ciascuna Singola Offerta sarà indicata 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

Il Responsabile del Collocamento comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante avviso pubblicato sul proprio sito Internet, su quello dell'Emittente e su quello dei Collocatori. Copia di tale avviso verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB ai sensi delle disposizioni vigenti.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto avviso, il Responsabile del Collocamento comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, ai sensi delle disposizioni vigenti.

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

I Titoli potranno essere offerti per l'intero ammontare esclusivamente al pubblico indistinto in Italia, con esclusione degli investitori professionali, come definiti all'articolo 31, comma 2, del Regolamento CONSOB approvato con Deliberazione n. 11522 del 1° luglio 1998, come

successivamente modificato (il **Regolamento Intermediari**), fatta eccezione per le persone fisiche di cui all'articolo 31, comma 2, del Regolamento Intermediari (gli **Investitori Professionali**).

Ciascuna Singola Offerta sarà effettuata per il tramite dei Collocatori, secondo quanto indicato al Capitolo 5, Paragrafo 5.4, esclusivamente in Italia, con conseguente esclusione di qualsiasi mercato internazionale. Salvo ove diversamente indicato nelle relative Condizioni Definitive, i Titoli saranno collocati attraverso la rete di sportelli di Banca Intesa S.p.A..

Pertanto la presente Nota Informativa, unitamente alle relative Condizioni Definitive, non costituisce offerta, invito a offrire, attività promozionale relativa ai Titoli nei confronti di alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo di imposta 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**). Inoltre la presente Nota Informativa, unitamente alle relative Condizioni Definitive, non costituisce offerta, invito a offrire, attività promozionale relativa ai Titoli 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 secondo la definizione contenuta nel Regulation S di detto United States Securities Act.

5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione

Non è previsto il riparto, pertanto il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto. Di conseguenza non è prevista una procedura per la comunicazione dell'assegnazione e le Obbligazioni saranno negoziabili dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione.

5.3 Fissazione del prezzo

5.3.1 Prezzo di offerta

I Titoli saranno offerti alla pari (100% del valore nominale di ciascun Titolo), senza aggravio di spese o commissioni a carico dei sottoscrittori.

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 di volta in volta rilevanti.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento

Salvo quanto diversamente indicato nelle relative Condizioni Definitive, le Obbligazioni saranno offerte tramite la rete di filiali di Banca Intesa S.p.A..

Salvo quanto diversamente indicato nelle relative Condizioni Definitive, Banca Intesa S.p.A. opererà quale responsabile del collocamento (il "**Responsabile del Collocamento**") ai sensi della disciplina vigente.

Ove i Titoli fossero collocati anche da altri Collocatori e fosse prevista una commissione di collocamento, questa sarà indicata nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti.

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 Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari

Ove i Titoli fossero collocati anche da altri Collocatori oltre a quelli indicati al punto 5.4.1, questi saranno indicati nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti.

5.4.4 Data in cui sono stati o saranno conclusi gli accordi di cui al punto 5.4.3

Ove applicabile, la data sarà indicata nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni dei Titoli

L'Emittente non ha presentato richiesta di giudizio di ammissibilità alla quotazione del Programma di emissione.

6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

L'Emittente si riserva 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 rilevanti Condizioni Definitive.

6.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

L'Emittente si impegna a far inserire i Titoli in un Sistema di Scambi Organizzati (SSO), la cui attività è soggetta agli adempimenti di cui all'art. 78 del D.Lgs 58/98 (TUF), in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e vendita, secondo le regole proprie di tale SSO.

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all'emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

7.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni contenute nella presente Nota Informativa provenienti da terzi.

7.5 Rating

A Banca Intesa S.p.A. sono stati assegnati i seguenti livelli di *rating* da parte delle principali agenzie specializzate:

	Lungo Termine	Breve Termine	Outlook	Data dell'ultimo "report"
MOODY'S (1)	Aa3	P-1	Stable	28 agosto 2006
STANDARD & POOR'S (2)	A+ (*)	A-1 (*)	==	28 agosto 2006
FITCH (3)	AA-	F1+	Stable	30 agosto 2006

(*) CreditWatch: positivo.

L'Emittente non ha richiesto assegnazione di *rating* con riferimento al Programma di emissione.

1. Il rating a **lungo termine** assegnato a Banca Intesa è "Aa3": indica obbligazioni di alta qualità. Hanno un rating minore rispetto ai titoli della categoria "Aaa" in quanto godono di margini meno ampi, o meno stabili o comunque nel lungo periodo sono esposti a pericoli maggiori. Il rating a **breve termine** assegnato a Banca Intesa è "Prime-1": indica che l'emittente ha una capacità superiore di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo.
2. Il rating a **lungo termine** assegnato a Banca Intesa è "A+": indica forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche. Il rating a **breve termine** assegnato a Banca Intesa è "A-1": indica capacità elevata di corrispondere puntualmente gli interessi e rimborsare il capitale alla scadenza fissata.
3. Il rating a **lungo termine** assegnato a Banca Intesa è "AA-": indica una aspettativa di rischio di credito molto bassa. La capacità di rispettare puntualmente gli impegni finanziari è molto forte. E' improbabile che questa venga intaccata da eventi negativi prevedibili. Il rating a **breve termine** assegnato a Banca Intesa è "F1+": F1 indica la massima capacità di rispettare puntualmente gli impegni finanziari, il suffisso "+" denota una capacità di pagamento straordinariamente forte.

8. SVILUPPI RECENTI SULL'EMITTENTE

Come previsto dall'art. 6 comma secondo del Regolamento CONSOB n. 11971/1999, essendo intervenuti sviluppi recenti relativi all'Emittente dall'approvazione del Documento di Registrazione, depositato presso la Consob in data 15 maggio 2006 a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. 6041549 dell'11 maggio 2006, si forniscono le seguenti informazioni:

EVENTI RECENTI

In data 12 ottobre 2006 il Consiglio di Amministrazione di Banca Intesa ha approvato all'unanimità il progetto di fusione per incorporazione in Banca Intesa di Sanpaolo IMI, con un rapporto di cambio di 3,115 nuove azioni ordinarie di Banca Intesa per ogni azione ordinaria e privilegiata di Sanpaolo IMI .

In relazione al progetto di fusione, il Consiglio ha approvato un accordo con Crédit Agricole riguardante la cessione delle controllate Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza e Banca Popolare FriulAdria e di 193 sportelli di Banca Intesa nonché l'evoluzione della partnership nel risparmio gestito.

La rete di circa 5.500 sportelli del nuovo Gruppo in Italia sarà capillare e ben distribuita su tutto il territorio, al servizio di circa 12 milioni di clienti. Il nuovo Gruppo avrà anche una presenza di rilievo in Europa Centro-orientale, tramite la rete di circa 1.400 sportelli e 6 milioni di clienti (tenendo conto delle acquisizioni in corso) delle banche controllate operanti nel retail e commercial banking in 10 Paesi.

Sulla base dei dati consolidati pro-forma al 30 giugno 2006 e tenendo conto delle suddette previste cessioni, il nuovo Gruppo avrà un totale attivo di circa 547 miliardi di euro, crediti verso clientela di circa 302 miliardi, raccolta da clientela per circa 321 miliardi e un patrimonio netto (comprensivo dell'utile di periodo) pari a circa 52 miliardi.

Il 13 ottobre 2006 Banca Intesa ha comunicato di aver acquisito il 66,98% del capitale ordinario di LT Gospodarska banka d.d. Sarajevo (LTG banka) tramite la controllata Privredna Banka Zagreb (PBZ), che lancerà successivamente un'offerta pubblica di acquisto sulla restante quota, subordinata all'approvazione della locale Commissione di Borsa.

9. REGOLAMENTO DEI TITOLI

*I Titoli emessi ai sensi del Programma saranno disciplinati dalle disposizioni del seguente Regolamento dei Titoli (il **Regolamento**) così come di volta in volta integrato dalle rilevanti Condizioni Definitive e, per quanto ivi non specificamente previsto, dalle disposizioni normative e regolamentari applicabili.*

Il seguente Regolamento sarà allegato all'Avviso Integrativo, contenente le rilevanti Condizioni Definitive di ciascuna emissione ed offerta dei Titoli emessi ai sensi del Programma. Le Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione potranno includere ulteriori termini e condizioni dei Titoli, che, laddove fossero in contrasto con una o più disposizioni del presente Regolamento, sostituiranno o modificheranno, a seconda dei casi, tale o tali disposizioni del presente Regolamento ai fini di, e limitatamente a, quell'emissione.

Articolo 1 - Importo e Titoli

I Titoli oggetto del presente Regolamento (i **Titoli**) sono rappresentati da Obbligazioni a Tasso Variabile (le **Obbligazioni a Tasso Variabile**) emesse da Banca Intesa S.p.A. (l'**Emittente**).

L'ammontare nominale dei Titoli, il numero e il taglio minimo delle Obbligazioni saranno specificati nelle relative Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni saranno rappresentate da titoli al portatore.

I Titoli sono denominati in Euro.

Le Obbligazioni non sono emesse in forma di certificati cartacei. I Titoli saranno integralmente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al Decreto Legislativo 24/6/1998, n. 213 ed alla Delibera CONSOB 23/12/1998, n. 11768 e successive modifiche ed integrazioni.

Articolo 2 - Prezzo di emissione

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni sarà pari al 100% del valore nominale.

Articolo 3 – Durata

La durata dei Titoli decorre a partire dalla Data di Emissione fino alla Data di Rimborso, entrambe le date sono specificate nelle relative Condizioni Definitive.

Articolo 4 – Rimborso

Le obbligazioni verranno rimborsate alla data e con le modalità indicate nelle relative Condizioni Definitive. In nessun caso il rimborso potrà avvenire al di sotto del valore nominale dei Titoli.

Alle emissioni di Titoli disciplinate dal presente Regolamento non si applicano le disposizioni dell'art. 1186 c.c..

Articolo 5 - Godimento

Gli interessi sui Titoli maturano a partire dalla Data di Godimento indicata nelle relative Condizioni Definitive.

Articolo 6 – Interessi

Dalla Data di Godimento, le Obbligazioni fruttano, sul valore nominale, interessi a tasso variabile pagabili in via posticipata in rate trimestrali, semestrali, o annuali alle Date di Pagamento degli Interessi specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Il Tasso lordo di ogni cedola trimestrale, semestrale o annuale sarà determinato come segue:

1. nella Data di Rilevazione degli Interessi, che sarà specificata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive, verrà rilevata la quotazione del Tasso EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) a tre, sei, o dodici mesi, come indicato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive, rilevato a cura della FBE (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 dovesse sostituirla).
2. La quotazione dell'EURIBOR di cui al precedente punto (1) sarà incrementata o diminuita del Margine (*spread*) 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 previste in un anno (quattro, due o uno, come specificato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive) ed arrotondato allo 0,01% più vicino.

Il Tasso di interesse lordo di ogni cedola, così determinato, sarà pagabile in via posticipata alle Date di Pagamento degli Interessi specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Qualora alla Data di Rilevazione degli Interessi 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 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 della cedola per il periodo in oggetto sarà identico a quello dell'ultima cedola pagata. Se tale evento perdurerà anche per la determinazione della cedola successiva, per tale cedola 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 di interesse lordo di ogni cedola si procederà come indicato ai precedenti punti (2) e (3).

Articolo 7 - Luogo di pagamento

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati dagli intermediari autorizzati sui titoli dagli stessi amministrati ed accentrati presso la Monte Titoli S.p.A..

Qualora la data per il rimborso del capitale o per il pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo nel luogo del pagamento, il pagamento verrà eseguito nel primo giorno lavorativo utile successivo, senza corresponsione di interessi per tale periodo aggiuntivo.

Ai fini del presente articolo per giorno lavorativo si intende qualsiasi giorno in cui il sistema TARGET (*) è operativo.

(*) TARGET (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.

Articolo 8 – Condizioni di sottoscrizione

Se non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive relative alle singole emissioni, i Titoli potranno essere sottoscritti senza che l'offerta sia soggetta ad alcuna condizione.

Articolo 9 - Termini di prescrizione

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente per quanto concerne gli interessi, decorsi 5 anni da ciascuna Data di Pagamento degli Interessi e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla Data di Rimborso.

Articolo 10 - Agente per il Calcolo

Salvo quanto diversamente indicato delle Condizioni Definitive, Banca Intesa S.p.A. svolgerà la funzione di Agente per il Calcolo in relazione a qualsiasi emissione di Titoli.

Articolo 11 – Garanzia

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Il rimborso dei Titoli oggetto del presente Regolamento non è coperto dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Articolo 12 - Regime fiscale

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 e 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.

Articolo 13 – Acquisto di proprie Obbligazioni

Nel rispetto della normativa di vigilanza tempo per tempo vigente l'Emittente ha la facoltà di acquistare sul mercato le Obbligazioni di cui al presente Regolamento.

Articolo 14 – Varie

Eventuali comunicazioni dell'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente previsto dalla legge, mediante pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale o, in alternativa, su un quotidiano a diffusione nazionale a scelta dell'Emittente.

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena conoscenza ed accettazione di tutte le condizioni del presente Regolamento, come di volta in volta integrate o modificate dalle relative Condizioni Definitive.

10. APPENDICE 1 – MODELLO DI AVVISO INTEGRATIVO CONTENENTE LE CONDIZIONI DEFINITIVE – OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE

Ai sensi dell'articolo 6-bis, secondo comma, del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come da ultimo modificato con delibera n. 15232 del 29 novembre 2005, "se le Condizioni Definitive dell'offerta non sono incluse nel prospetto di base né in un supplemento, esse sono comunicate agli investitori e trasmesse all'autorità competente in occasione di ciascuna sollecitazione non appena disponibili e, se possibile, prima dell'inizio dell'offerta". Inoltre, ai sensi dell'articolo 5, comma 2, del predetto Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, le indicazioni relative al prezzo e alla quantità dei prodotti finanziari, se non conosciute al momento della pubblicazione del prospetto di base, possono essere inserite in avvisi integrativi pubblicati ai sensi dell'articolo 9. Infine, ai sensi dell'articolo 26.5 del Regolamento 809/2004/CE, qualora siano riportate in un documento separato, le Condizioni Definitive possono riprodurre alcune informazioni incluse nel prospetto di base approvato.

Di seguito si riporta il modello di Avviso Integrativo contenente le Condizioni Definitive che dovrà essere completato per ciascuna emissione di Obbligazioni a Tasso Variabile effettuata ai sensi del Programma e consegnato insieme al Regolamento dei Titoli.

* * *



Sede sociale Piazza Paolo Ferrari, 10 - 20121 Milano
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5361 e Capogruppo del
"Gruppo Intesa" iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari
Capitale sociale Euro 3.613.001.195,96
Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale: 00799960158
Partita I.V.A.: 10810700152
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

Condizioni Definitive relative all'emissione di [indicare l'ammontare nominale massimo complessivo della tranche] di Obbligazioni a Tasso Variabile e scadenza [●] di Banca Intesa S.p.A.

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

ai sensi del Programma di Emissione di cui alla Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari relativa al Programma di Emissione di Obbligazioni a Tasso Variabile depositata presso la CONSOB in data 17 novembre 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6092113 del 16 novembre 2006.

Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data [●]

L'adempimento di pubblicazione delle Condizioni Definitive mediante Avviso Integrativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'Offerta sono ottenibili solo con la consultazione congiunta del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base è disponibile presso il sito internet dell'Emittente www.bancaintesa.it del Responsabile del Collocamento nonché sul sito internet dei Collocatori.

* * *

Il presente documento contiene le Condizioni Definitive relative all'emissione dei Titoli di seguito descritti. Esso deve essere letto congiuntamente al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 15 maggio 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6041549 dell'11 maggio 2006, alla Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e alla Nota di Sintesi relative al Programma di Emissione di Obbligazioni a Tasso Variabile depositate presso la CONSOB in data 17 novembre 2006, a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6092113 del 16 novembre 2006, congiuntamente costituenti il Prospetto di Base relativo al Programma di Emissione di Obbligazioni a Tasso Variabile di Banca Intesa S.p.A. (il **Prospetto di Base**).

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente al Regolamento dei Titoli qui di seguito allegato, costituiscono il Regolamento del Prestito Obbligazionario in oggetto.

In caso di difformità o contrasto con le previsioni generali previste nel Regolamento dei Titoli qui di seguito allegato, quanto contenuto nelle presenti Condizioni Definitive dovrà prevalere.

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base.

Si riporta di seguito il paragrafo "Fattori di Rischio" di cui al Prospetto di Base, ed ogni riferimento alle "relative Condizioni Definitive" va inteso come riferito alle presenti Condizioni Definitive.

FATTORI DI RISCHIO

SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE LA NOTA INFORMATIVA 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 NEL PRESENTE CAPITOLO HANNO IL SIGNIFICATO AD ESSI ATTRIBUITO IN ALTRI CAPITOLI DELLA NOTA INFORMATIVA, OVVERO DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.

RISCHIO EMITTENTE

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 RIMBORSO. 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 "FATTORI DI RISCHIO" DI CUI AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.

RISCHIO DI TASSO

L'INVESTIMENTO NEI TITOLI COMPORTA GLI ELEMENTI DI RISCHIO "MERCATO" PROPRI DI UN INVESTIMENTO IN TITOLI OBBLIGAZIONARI A TASSO VARIABILE.

FLUTTUAZIONI DEI TASSI DI INTERESSE SUI MERCATI FINANZIARI E RELATIVI ALL'ANDAMENTO DEI PARAMETRI 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 SUI PREZZI DEI TITOLI.

CONSEGUENTEMENTE, QUALORA GLI INVESTITORI DECIDESSERO DI VENDERE I TITOLI PRIMA DELLA SCADENZA, IL VALORE DI MERCATO POTREBBE RISULTARE ANCHE INFERIORE AL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE DEI TITOLI.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

SALVO OVE DIVERSAMENTE INDICATO NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE, NON È PREVISTA LA PRESENTAZIONE DI UNA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI PRESSO ALCUN MERCATO REGOLAMENTATO DELLE OBBLIGAZIONI DI CUI ALLA NOTA INFORMATIVA.

IL SOTTOSCRITTORE POTREBBE SUBIRE DELLE PERDITE IN CONTO CAPITALE NEL DISINVESTIMENTO DEI TITOLI IN QUANTO L'EVENTUALE VENDITA POTREBBE AVVENIRE AD UN PREZZO INFERIORE AL PREZZO DI EMISSIONE DEI TITOLI. INOLTRE, I TITOLI POTREBBERO PRESENTARE PROBLEMI DI LIQUIDITÀ PER L'INVESTITORE CHE INTENDA DISINVESTIRE PRIMA DELLA SCADENZA IN QUANTO LE RICHIESTE DI VENDITA POTREBBERO NON TROVARE TEMPESTIVA ED ADEGUATA CONTROPARTITA.

SI INVITANO PERALTRO GLI INVESTITORI A LEGGERE ANCHE IL PAR. 6.1 DELLA NOTA INFORMATIVA.

RISCHIO CONNESSO ALLA COINCIDENZA DELL'EMITTENTE CON L'AGENTE PER IL CALCOLO

SALVO QUANTO DIVERSAMENTE INDICATO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE, BANCA INTESA S.P.A. SVOLGERÀ LA FUNZIONE DI AGENTE PER IL CALCOLO IN RELAZIONE A QUALSIASI EMISSIONE DI TITOLI. TALE COINCIDENZA DI RUOLI (EMITTENTE ED AGENTE DI CALCOLO) POTREBBE DETERMINARE UNA SITUAZIONE DI CONFLITTO DI INTERESSI NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI.

RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA RIGUARDANTI IL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

IL REGOLAMENTO DEI TITOLI PREVEDE, NELL'IPOTESI DI NON DISPONIBILITÀ DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO (TASSO EURIBOR) A CUI SONO INDICIZZATI GLI INTERESSI, PARTICOLARI MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DELLO STESSO E QUINDI DEGLI INTERESSI A CURA DELL'EMITTENTE OPERANTE QUALE AGENTE DI CALCOLO. LE MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEGLI INTERESSI NEL CASO DI NON DISPONIBILITÀ DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO SONO RIPORTATE IN MANIERA DETTAGLIATA NELL'ARTICOLO 6 DEL REGOLAMENTO DEI TITOLI ED AL PUNTO 4.7.3 DELLA NOTA INFORMATIVA.

RISCHIO DI VARIAZIONE DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

IL RENDIMENTO ED IL VALORE DI MERCATO DEI TITOLI OFFERTI SONO DIPENDENTI DALLA VARIAZIONE E DALL'ANDAMENTO DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO (TASSO EURIBOR), CHE SONO DETERMINATI DA NUMEROSI FATTORI, TALORA IMPREVEDIBILI E AL DI FUORI DEL CONTROLLO DELL'EMITTENTE. IN CASO DI ANDAMENTO NEGATIVO DEL SUDDETTO PARAMETRO DI RIFERIMENTO, L'INVESTITORE OTTERREBBE QUINDI UN RENDIMENTO CHE RIFLETTE TALE ANDAMENTO NEGATIVO. IN NESSUN CASO, COMUNQUE, IL TASSO DEGLI INTERESSI DETERMINATI COME RIPORTATO NELL'ARTICOLO 6 DEL REGOLAMENTO DEI TITOLI ED AL PUNTO 4.7.3 DELLA NOTA INFORMATIVA POTRÀ ESSERE INFERIORE A ZERO.

RISCHIO CONNESSO ALLA VARIAZIONE DEL REGIME FISCALE

I VALORI LORDI E NETTI RELATIVI AL TASSO DI INTERESSE ED AL RENDIMENTO DEI TITOLI SARANNO CONTENUTI NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DI VOLTA IN VOLTA RILEVANTI E SARANNO CALCOLATI SULLA BASE DEL REGIME FISCALE IN VIGORE ALLA DATA DI PUBBLICAZIONE DEL RELATIVO AVVISO INTEGRATIVO.

NON È POSSIBILE PREVEDERE SE IL REGIME FISCALE SULLA BASE DEL QUALE TALI VALORI NETTI RELATIVI AL RENDIMENTO ED AL TASSO DI INTERESSE, VIGENTE ALLA DATA DI PUBBLICAZIONE DELLO SPECIFICO AVVISO INTEGRATIVO, 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 RIMBORSO 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.

A TALE PROPOSITO, UNA BREVE DESCRIZIONE DEL REGIME FISCALE PROPRIO DELL'ACQUISTO, DELLA DETENZIONE E DELLA CESSIONE DELLE OBBLIGAZIONI PER CERTE CATEGORIE DI INVESTITORI, AI SENSI DELLA LEGISLAZIONE TRIBUTARIA ITALIANA E DELLA PRASSI VIGENTE ALLA DATA DI PUBBLICAZIONE DELLA NOTA INFORMATIVA, È RIPORTATA AL CAPITOLO 4, PARAGRAFO 4.14, DELLA NOTA INFORMATIVA STESSA, FERMO RESTANDO CHE IL DESCRITTO REGIME FISCALE RIMANE SOGGETTO A POSSIBILI CAMBIAMENTI CHE POTREBBERO AVERE EFFETTI RETROATTIVI.

RISCHIO CONNESSO ALL'ASSENZA DI GARANZIE SPECIFICHE DI PAGAMENTO

I TITOLI CHE SARANNO EMESSI AI SENSI DEL PROGRAMMA NON SARANNO ASSISTITI DALLA GARANZIA DEL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI.

L'EMITTENTE NON HA PREVISTO GARANZIE PER IL RIMBORSO DEL PRESTITO E PER IL PAGAMENTO DEGLI INTERESSI.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI *RATING* DEI TITOLI

PER I TITOLI OGGETTO DELLA NOTA INFORMATIVA NON È PREVISTA LA RICHIESTA DI *RATING* DA PARTE DELL'EMITTENTE.

1. Emittente: Banca Intesa S.p.A.
[eventuale rating assegnato all'Emittente]
2. Tipologia di Titolo: Obbligazioni a Tasso Variabile
3. Numero della *Tranche*: [] (se fungibile con una Serie esistente, dettagli di tale Serie, ivi compresa la data in cui i Titoli sono divenuti fungibili)
4. Valuta: Euro (€)
5. Ammontare Nominale massimo complessivo: []
6. Ammontare destinato all'assegnazione dei Titoli prenotati prima della chiusura anticipata dell'Offerta

ovvero l'ultimo giorno dell'Offerta ed eccedente l'importo di cui al punto successivo:

[]

7. Ammontare raggiunto il quale il Responsabile del collocamento procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta:

[]

8. Prezzo di Emissione:

100 per cento dell'Ammontare Nominale [oltre a interessi con godimento da [data] (solo nel caso di emissioni fungibili, se applicabile)]

9. Taglio dei Titoli⁽¹⁾:

[]

10. (i) Data di Emissione:

[]

(ii) Data di Godimento degli Interessi:

[]

11. Data di Rimborso:

[]

12. Tasso di Interesse:

Tasso EURIBOR [tre/sei/dodici mesi] [+/-] Margine (Tasso Variabile Nominale Annuo Lordo)

13. Periodicità di pagamento degli Interessi (Cedole):

[Annuale]
[Semestrale]
[Trimestrale]

14. Meccanismo di Rimborso/Pagamento:

[Rimborso alla pari in un'unica soluzione alla scadenza / in rate periodiche - *specificare*]

15. Status dei Titoli:

Titoli non subordinati

16. Quotazione:

[Nessuna]
[altro]

DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI PAGABILI

17. Disposizioni relative alle Obbligazioni:

(i) Data/e di Pagamento Interessi:

[]

(ii) Formula di calcolo del Tasso di ogni Cedola di Interesse:

[es.: Tasso EURIBOR [tre/sei/dodici mesi] +/- Margine / (diviso) il numero delle rate di interesse pagabili nell'arco di un anno]

(iii) Metodo di determinazione del Tasso di Interesse:

[Determinazione Telematica / *specificare altro*]

(iv) Responsabile per il calcolo del Tasso di Interesse:

Banca Intesa S.p.A.
[altro]

(v) Determinazione Telematica:

⁽¹⁾ ESSENDO I TITOLI DEMATERIALIZZATI, PER "TAGLIO DEI TITOLI" DEVE INTENDERSI L'IMPORTO MINIMO RICHiesto PER CIASCUN TRASFERIMENTO DEI TITOLI.

- Parametro di Riferimento: Tasso EURIBOR [tre/sei/dodici mesi]
- Data/e di Rilevazione degli Interessi: []
(es.: quarto giorno di apertura del Sistema TARGET antecedente la Data di Godimento di ciascuna Cedola)
- Pagina Telematica di Riferimento: Pagina "EURIBOR01" del circuito Reuters (o in futuro qualsiasi altra pagina o servizio che dovesse sostituirla)
- (vi) Margine/i: [+/-][] per cento per anno
- (vii) Tasso di Interesse Minimo: [] per cento per anno [Non Applicabile]
- (viii) Tasso di Interesse Massimo: [] per cento per anno [Non Applicabile]
- (ix) Clausole alternative residuali, clausole sull'arrotondamento ed ogni altra disposizione relativa al metodo di calcolo degli interessi sulle Obbligazioni a Tasso Variabile: Le clausole indicate all'articolo 6 del Regolamento dei Titoli.
- (x) Rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta: [] % nell'ipotesi di costanza nel tempo del tasso EURIBOR a [tre/sei/dodici] mesi, rilevato in data [●] e pari a [●]% (vedere "Scenario intermedio" nella sezione successiva "ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI")
- (xi) Rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%: [] % nell'ipotesi di costanza nel tempo del tasso EURIBOR a [tre/sei/dodici] mesi, rilevato in data [●] e pari a [●]% (vedere "Scenario intermedio" nella sezione successiva "ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI")

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO

18. Opzione di rimborso anticipato a favore dell'Emittente: Non Applicabile.
19. Ammontare del Rimborso Finale: Alla pari

COLLOCAMENTO E OFFERTA

20. (i) Responsabile del Collocamento: Banca Intesa S.p.A.
[altro]
- (ii) Collocatori: [La rete di sportelli di Banca Intesa S.p.A.]
[altro]
- (iii) Destinatari dell'Offerta: Pubblico in Italia
21. Condizioni dell'Offerta: [Non Applicabile / specificare i dettagli]
22. Restrizioni alla vendita: I Titoli non potranno essere offerti o venduti a soggetti indicati nella Nota Informativa al punto 5.2.1.
23. Periodo di validità dell'Offerta: Dal [] al [] (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata del collocamento ad insindacabile giudizio dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento.

Solo per i contratti conclusi fuori sede, ovvero tramite l'uso di

tecniche a distanza, dal [] al [] (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata del collocamento ad insindacabile giudizio dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento.

24. Prezzo di Offerta: 100 per cento dell'Ammontare Nominale [maggiorato dei dietimi di interesse dal [data] alla Data di Regolamento (*solo nel caso di emissioni fungibili, se applicabile*)]
25. Lotto Minimo sottoscrivibile: [n. una Obbligazione da nominali Euro 1.000] [altro]
26. Data di Regolamento: []
27. Commissioni per i Collocatori: [Non Applicabile] [*Specificare*]

INFORMAZIONI OPERATIVE

28. Sistema/i di gestione accentrata: Alla Data di Emissione [o alla Data di Regolamento, se diversa dalla Data di Emissione] i Titoli saranno accentrati presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi e per gli effetti del decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e delibera CONSOB n. 11768/1998

29. Anagrafica dei Titoli

- (i) Codice ISIN: []
- (ii) Rating: [Non applicabile]

ALTRE INFORMAZIONI

30. Modalità di pubblicazione delle eventuali comunicazioni agli obbligazionisti: []
31. Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha approvato la specifica emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma: []

Le Obbligazioni sono emesse in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 129 del decreto legislativo n. 385 del 1 settembre 1993.

ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI

Scenario intermedio

Ipotizzando che il tasso EURIBOR a [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 sarebbe pari a [●]% e il rendimento effettivo annuo al netto dell'imposta sostitutiva (attualmente del 12,50%) sarebbe pari a [●]%

Scenario positivo

Ipotizzando che il tasso EURIBOR a [tre/sei/dodici] mesi, rilevato in data [●] e pari a [●]%, abbia un andamento crescente del [●]% per tutta la durata del prestito obbligazionario, il rendimento

effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a [●]% e il rendimento effettivo annuo al netto dell'imposta sostitutiva (attualmente del 12,50%) sarebbe pari a [●]%.
[●]

Scenario negativo

Ipotizzando che il tasso EURIBOR a [tre/sei/dodici] mesi, rilevato in data [●] e pari a [●]%, abbia un andamento decrescente del [●]% per tutta la durata del prestito obbligazionario, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarebbe pari a [●]% e il rendimento effettivo annuo al netto dell'imposta sostitutiva (attualmente del 12,50%) sarebbe pari a [●]%.
[●]

Comparazione con titoli non strutturati di similare durata

Di seguito si riporta una tabella esemplificativa, nella quale vengono confrontati il rendimento effettivo annuo al lordo ed al netto dell'imposta sostitutiva (attualmente del 12,50%) del Titolo offerto e di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (CCT di similare scadenza) rilevato alla data del [●] e calcolato in base al prezzo di [●].

	CCT	TITOLO A TASSO VARIABILE BANCA INTESA S.P.A.		
		IPOTESI POSITIVA	IPOTESI INTERMEDIA	IPOTESI NEGATIVA
Scadenza	[●]	[●]	[●]	[●]
Rendimento Effettivo Annuo Lordo	[●]%	[●]%	[●]%	[●]%
Rendimento Effettivo Annuo Netto	[●]%	[●]%	[●]%	[●]%

Evoluzione storica del tasso EURIBOR a [tre/sei/dodici] mesi

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del tasso EURIBOR a [tre/sei/dodici] mesi non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso. La performance storica che segue deve essere pertanto intesa come meramente esemplificativa e non costituisce una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

[Inserire la performance storica del tasso EURIBOR a [tre/sei/dodici] mesi per un periodo almeno pari alla durata del prestito obbligazionario]

RESPONSABILITA'

Banca Intesa S.p.A. si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

[●]

(Firma Autorizzata)

ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE SARA' ALLEGATA COPIA DEL REGOLAMENTO DEI TITOLI CONTENUTO NELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA