

INTESA SANPAOLO S.P.A.

Società iscritta all'Albo delle Banche al n. 5361
Capogruppo del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo
iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari
Sede legale in Torino, Piazza San Carlo 156
Sede secondaria in Milano, Via Monte di Pietà 8
Capitale sociale Euro 8.545.681.412,32
Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino e codice fiscale: 00799960158
Partita I.V.A: 10810700152
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

1° SUPPLEMENTO

AL PROSPETTO DI BASE 2012/2013 RELATIVO AL PROGRAMMA DI EMISSIONE DI

Obbligazioni Zero Coupon

Obbligazioni a Tasso Fisso

Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente

Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente

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

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

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

Il presente supplemento (il “**Supplemento**” o il “**1° Supplemento**”) è stato depositato presso la CONSOB in data 3 aprile 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13025284 del 28 marzo 2013 e deve essere letto congiuntamente al prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di emissione (il “**Programma**”) di Obbligazioni Zero Coupon, Obbligazioni a Tasso Fisso, Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente, Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente, Obbligazioni a Tasso Variabile con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo, Obbligazioni a Tasso Misto con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo e Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo (i “**Titoli**” o le “**Obbligazioni**”) di Intesa Sanpaolo S.p.A. (l' “**Emittente**”) 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 30 maggio 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12043719 del 23 maggio 2012, e
- dalla nota informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”) e dalla nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) relative al Programma, depositate presso la CONSOB in data 26 luglio 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12060971 del 20 luglio 2012.

Il presente Supplemento, unitamente al Prospetto di Base, è consultabile sul sito *internet* dell'Emittente group.intesasanpaolo.com ed è disponibile, in forma stampata e gratuitamente, presso la sede legale dell'Emittente in Torino, Piazza San Carlo n. 156. I suddetti documenti sono altresì a disposizione del pubblico, 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, di tutte le sezioni di cui si compone il Prospetto di Base e, con riferimento a ciascuna emissione che sarà effettuata nell'ambito del Programma, sulla base delle relative Condizioni Definitive nonché della nota di sintesi relativa all'emissione stessa (“Nota di Sintesi dell’Emissione”).

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

Dichiarazione di Responsabilità

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

Il presente Supplemento è conforme al modello depositato presso la CONSOB in data 3 aprile 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13025284 del 28 marzo 2013 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.

Intesa Sanpaolo S.p.A., come sopra rappresentata, 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.

Premesso che:

- in data 18 marzo 2013 l'agenzia internazionale Fitch ha ridotto il rating assegnato ad Intesa Sanpaolo per il lungo termine a 'BBB+' da 'A-', con *outlook* negativo, e il *Viability Rating* a 'bbb+' da 'a-'. Il rating per il breve termine 'F2' è stato confermato. Questa azione segue il declassamento del rating a lungo termine della Repubblica Italiana a 'BBB+' da 'A-' con *outlook* negativo, reso noto da Fitch il giorno 8 marzo 2013. I rating a lungo e a breve termine di Intesa Sanpaolo sono ora allineati al rating sovrano cui sono vincolati;
- l'Elemento B.17 "*Rating* attribuiti all'Emittente" della Sezione B (Emittente) della Nota di Sintesi contiene i *rating* assegnati all'Emittente;
- il paragrafo 7.5 "*Rating* attribuiti all'Emittente" della Nota Informativa contiene i *rating* assegnati all'Emittente;
- per le Singole Offerte in corso di svolgimento alla data di pubblicazione del presente Supplemento, gli investitori che hanno già accettato di sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione del presente Supplemento potranno esercitare il diritto di revoca disposto dall'Art. 95-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 come successivamente modificato (Testo Unico della Finanza) entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del presente Supplemento mediante una comunicazione scritta da consegnare al Collocatore che aveva accolto l'adesione.

Alla data di pubblicazione del presente Supplemento, sono in corso a valere sul Prospetto di Base le seguenti offerte:

- Intesa Sanpaolo S.p.A. a Tasso Fisso 2,10% 10.4.2013–10.4.2015 (codice ISIN IT0004898794);
 - Intesa Sanpaolo S.p.A. a Tasso Fisso 2,75% 10.4.2013–10.4.2016 (codice ISIN IT0004898497);
 - Intesa Sanpaolo S.p.A. a Tasso Fisso Crescente 10.4.2013-10.4.2019 (codice ISIN IT0004898273);
 - Intesa Sanpaolo S.p.A. a Tasso Variabile 10.4.2013-10.4.2018 (codice ISIN IT0004898265);
- i termini in maiuscolo hanno il significato ad essi attribuito nel presente Supplemento o nel Prospetto di Base;

ciò premesso, a far data dal deposito presso la Consob del presente Supplemento:

- 1) l'Elemento B.17 "*Rating* attribuiti all'Emittente" della Sezione B (Emittente) della Nota di Sintesi si intenderà sostituito da quello di seguito contenuto nella Sezione I del presente Supplemento;
- 2) il paragrafo 7.5 "*Rating* attribuiti all'Emittente" della Nota Informativa si intenderà sostituito da quello di seguito contenuto nella Sezione II del presente Supplemento;
- 3) il frontespizio e l'introduzione del modello di Condizioni Definitive, alle pagine 73 e 74 del Prospetto di Base (Appendice), si intendono sostituiti da quelli di seguito contenuti nella Sezione III del presente Supplemento.

B.17	Rating attribuiti all'Emittente	<p>Alla data del 18 marzo 2013 sono stati assegnati al debito dell'Emittente i seguenti livelli di <i>rating</i> da parte delle principali agenzie specializzate:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="576 309 715 371">Agenzia di rating</th> <th data-bbox="719 309 874 371">Debito a breve termine</th> <th data-bbox="879 309 1066 371">Debito a medio-lungo termine</th> <th data-bbox="1070 309 1209 371">Outlook</th> <th data-bbox="1214 309 1465 371">Data dell'ultimo report</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="576 389 639 421">Fitch</td> <td data-bbox="778 389 810 421">F2</td> <td data-bbox="938 389 1002 421">BBB+</td> <td data-bbox="1098 389 1209 421">Negativo</td> <td data-bbox="1273 389 1449 421">18 marzo 2013</td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 427 683 459">Moody's</td> <td data-bbox="778 427 826 459">P-2</td> <td data-bbox="938 427 1002 459">Baa2</td> <td data-bbox="1098 427 1209 459">Negativo</td> <td data-bbox="1273 427 1449 459">24 luglio 2012</td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 465 655 497">S&P's</td> <td data-bbox="778 465 826 497">A-2</td> <td data-bbox="938 465 1002 497">BBB+</td> <td data-bbox="1098 465 1209 497">Negativo</td> <td data-bbox="1273 465 1465 497">28 settembre 2012</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'Emittente non intende richiedere un giudizio di rating per ciascuna emissione di Titoli.</p>	Agenzia di rating	Debito a breve termine	Debito a medio-lungo termine	Outlook	Data dell'ultimo report	Fitch	F2	BBB+	Negativo	18 marzo 2013	Moody's	P-2	Baa2	Negativo	24 luglio 2012	S&P's	A-2	BBB+	Negativo	28 settembre 2012
Agenzia di rating	Debito a breve termine	Debito a medio-lungo termine	Outlook	Data dell'ultimo report																		
Fitch	F2	BBB+	Negativo	18 marzo 2013																		
Moody's	P-2	Baa2	Negativo	24 luglio 2012																		
S&P's	A-2	BBB+	Negativo	28 settembre 2012																		

7.5 Rating attribuiti all'Emittente

Alla data del 18 marzo 2013 sono stati assegnati al debito dell'Emittente i seguenti livelli di *rating* da parte delle principali agenzie specializzate:

Agenzia di <i>rating</i>	Debito a breve termine	Debito a medio-lungo termine (1)	Outlook	Data dell'ultimo report
Fitch	F2 (2)	BBB+ (3)	Negativo (8)	18 marzo 2013
Moody's	P-2 (4)	Baa2 (5)	Negativo (9)	24 luglio 2012
S&P's	A-2 (6)	BBB+ (7)	Negativo (10)	28 settembre 2012

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

Il Regolamento (CE) n. 1060/2009 relativo alle agenzie di *rating* del credito ha introdotto delle norme dirette a garantire che tutti i *rating* creditizi emessi da agenzie di *rating* del credito registrate nell'Unione Europea siano di qualità adeguata e siano emessi da agenzie di *rating* del credito soggette a requisiti rigorosi.

Ai sensi di tale normativa, le agenzie di *rating* del credito che vogliono operare nell'Unione Europea devono esservi stabilite e registrarsi presso un'autorità competente di uno Stato membro. Le agenzie di *rating* già operanti nell'Unione Europea prima del 7 giugno 2010 possono continuare ad emettere *rating* che siano pubblicati (o distribuiti su abbonamento), salvo il caso di rifiuto della registrazione.

Le agenzie di *rating* Fitch, Moody's e S&P's hanno sede nella Unione Europea e sono registrate a norma del Regolamento (CE) n. 1060/2009 relativo alle agenzie di *rating* del credito.

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

(1) Debito non subordinato e non garantito.

(2) F2: Qualità creditizia a breve termine buona. Buona capacità intrinseca di pagamento puntuale degli impegni finanziari. **(Fonte: Fitch)**

(3) BBB+: Qualità creditizia buona. I *rating* "BBB" indicano che le aspettative di fallimento sono al momento basse. La capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è considerata adeguata, ma è più probabile che avverse condizioni economiche o di business compromettano tale capacità. **(Fonte: Fitch)**

Nota: I suffissi "+" o "-" possono essere aggiunti ad un *rating* per definire la fascia di appartenenza all'interno di ogni categoria. Tali suffissi non si usano per la categoria "AAA", per le categorie inferiori alla "B" o per i *rating* di breve termine ad eccezione di F1. "NR" significa che Fitch non valuta l'emittente o l'emissione in questione. "Ritirato": un *rating* può essere ritirato ove Fitch ritenga che le informazioni disponibili siano insufficienti ai fini della valutazione, ovvero laddove si verifichi la scadenza, la richiesta di rimborso anticipato o il rifinanziamento di un'obbligazione. Allarme: i *rating* vengono segnalati da un Allarme (*Rating Alert*) per allertare gli Investitori della presenza di una ragionevole probabilità di variazione del *rating*, indicando la probabile direzione di tale variazione. Le variazioni possono essere "*Positive*", in vista di un probabile aumento del *rating*, "*Negative*", per un probabile declassamento, oppure "*Evolving*" (in evoluzione) quando si prospetta la possibilità che i *rating* vengano aumentati, ridimensionati o lasciati invariati. Il *Rating Alert* normalmente si risolve entro tempi relativamente brevi. **(Fonte Fitch)**

(4) P-2: Gli emittenti (o le istituzioni di sostegno) con *rating* Prime-2 hanno una capacità notevole di rimborsare obbligazioni finanziarie a breve termine. **(Fonte: Moody's)**

(5) Gli emittenti con *rating* Baa sono soggetti a un rischio di credito moderato. Le obbligazioni emesse sono considerate di media qualità e, in quanto tali, possono avere talune caratteristiche speculative. **(Fonte: Moody's)**

Nota: i *rating* da "Aa" a "Caa" incluso possono essere modificati aggiungendo i numeri 1, 2 o 3 al fine di precisare meglio la posizione all'interno della singola classe di *rating* (1 rappresenta la qualità migliore e 3 la peggiore). **(Fonte: Moody's)**

(6) A-2: Il debitore ha capacità soddisfacente di far fronte ai propri obblighi finanziari. Tuttavia è un po' più esposto agli effetti sfavorevoli di cambiamenti nelle circostanze e condizioni economiche rispetto ai debitori con *rating* più elevato. **(Fonte: Standard & Poor's)**

- (7) BBB+: Il debitore ha capacità adeguata di far fronte ai propri obblighi finanziari. Tuttavia condizioni economiche avverse o un cambiamento delle circostanze hanno più probabilità di indebolire la capacità del debitore di far fronte ai propri obblighi finanziari. **(Fonte: Standard & Poor's)**

Nota: i *rating* da "AA" a "CCC" incluso possono essere modificati aggiungendo il segno "+" o "-" per precisare la posizione relativa nella scala di *rating*. **(Fonte: Standard & Poor's)**

- (8) Outlook indica la possibile evoluzione del rating a lungo termine dell'emittente nel medio periodo (solitamente da 1 anno a 2 anni), anche se non necessariamente prelude a un cambiamento del rating. Outlook negativo significa che il rating potrebbe subire un downgrade. **(Fonte: Fitch)**
- (9) Outlook indica la possibile evoluzione del rating dell'emittente nel medio periodo (solitamente da 1 anno a 2 anni), anche se non necessariamente prelude a un cambiamento del rating. Outlook negativo significa che il rating potrebbe subire un downgrade **(Fonte: Moody's)**
- (10) Outlook indica la possibile evoluzione del rating a lungo termine dell'emittente nel medio periodo (solitamente da 6 mesi a 2 anni), anche se non necessariamente prelude a un cambiamento del rating. Outlook negativo significa che il rating potrebbe subire un downgrade. **(Fonte: Standard & Poor's)**

APPENDICE:

MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE

Di seguito si riporta il modello di Condizioni Definitive che dovrà essere completato per ciascuna emissione di Obbligazioni effettuata ai sensi del Programma.

* * *



INTESA SANPAOLO S.P.A.

Società iscritta all'Albo delle Banche al n. 5361
 Capogruppo del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo
 iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari
 Sede legale in Torino, Piazza San Carlo 156
 Sede secondaria in Milano, Via Monte di Pietà 8
 Capitale sociale Euro 8.545.681.412,32
 Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino e codice fiscale: 00799960158
 Partita I.V.A.: 10810700152
 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

Condizioni Definitive relative all'emissione di [indicare l'ammontare nominale massimo complessivo dell'emissione] di Obbligazioni [Zero Coupon] [a Tasso Fisso] [a Tasso Fisso Crescente] [a Tasso Fisso Decrescente] [a Tasso Variabile] [a Tasso Misto] [con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo] [con Tasso Minimo] [con Tasso Massimo] [Serie Speciale Banca Prossima] e scadenza [●] di Intesa Sanpaolo S.p.A.

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

ai sensi del programma di emissione di Obbligazioni Zero Coupon, Obbligazioni a Tasso Fisso, Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente, Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente, Obbligazioni a Tasso Variabile con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo, Obbligazioni a Tasso Misto con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo e Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo di cui al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2012 a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 12060971 del 20 luglio 2012 così come modificato dal 1° Supplemento depositato presso la CONSOB in data 3 aprile 2013 a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 13025284 del 28 marzo 2013.

Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data [●]

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

L'Emittente attesta che:

- *le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base e al relativo 1° Supplemento;*
- *il Prospetto di Base e il relativo 1° Supplemento sono stati pubblicati a norma dell'articolo 14 della direttiva 2003/71/CE e sono disponibili presso il sito internet dell'Emittente group.intesasanpaolo.com, del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori;*
- *per ottenere informazioni complete sull'investimento proposto occorre leggere congiuntamente sia il Prospetto di Base e il relativo 1° Supplemento che le presenti Condizioni Definitive;*
- *la Nota di Sintesi dell'Emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.*

Una copia cartacea dei suddetti documenti verrà consegnata gratuitamente dall'Emittente e dai Collocatori ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta, prima della sottoscrizione dell'investimento o degli investimenti proposti.

* * *

Il presente documento deve essere letto congiuntamente al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 30 maggio 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12043719 del 23 maggio 2012, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi congiuntamente costituenti il Prospetto di Base relativo al programma di emissione di Obbligazioni Zero Coupon, Obbligazioni a Tasso Fisso, Obbligazioni a Tasso Fisso Crescente, Obbligazioni a Tasso Fisso Decrescente, Obbligazioni a Tasso Variabile con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo, Obbligazioni a Tasso Misto con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo e Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo di Intesa Sanpaolo depositato presso la CONSOB in data 26 luglio 2012 a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 12060971 del 20 luglio 2012 ed al 1° Supplemento depositato presso la CONSOB in data 3 aprile 2013 a seguito di approvazione rilasciata con nota n. 13025284 del 28 marzo 2013.

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