

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON, O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA, NEGLI STATI UNITI, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDDIMENTI OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.



COMUNICATO STAMPA ANNUNCIO DI OFFERTA DI SCAMBIO

INTESA SANPAOLO ANNUNCIA UN INVITO AD OFFRIRE ALCUNI TITOLI SUBORDINATI IN CIRCOLAZIONE IN SCAMBIO CON TITOLI SUBORDINATI TIER 2 DI NUOVA EMISSIONE DENOMINATI IN EURO

Torino - Milano, 28 agosto 2013 – In data odierna, Intesa Sanpaolo S.p.A. (**Intesa Sanpaolo**) ha annunciato un invito ai portatori (i **Portatori**) dei titoli subordinati di seguito elencati (i **Titoli Esistenti**) a presentare offerte (ciascuna un'**Offerta** o un'**Offerta in Scambio** e, congiuntamente, le **Offerte** o le **Offerte in Scambio**) per scambiare i propri Titoli Esistenti con nuovi titoli subordinati “Tier 2” denominati in Euro con scadenza 13 Settembre 2023 (i **Nuovi Titoli**) da emettersi da parte di Intesa Sanpaolo (l'**Offerta di Scambio**), nei termini e nel rispetto delle condizioni di cui al documento di offerta datato 28 agosto 2013 (l'**Exchange Offer Memorandum**).

L'Offerta di Scambio è finalizzata a consentire ad Intesa Sanpaolo di ottimizzare la composizione del proprio patrimonio di vigilanza. Infatti, ai sensi del contesto regolamentare previsto dal nuovo Regolamento (UE) n. 575/2013 (*Capital Requirements Regulation* o *CRR*), applicabile a partire dal 1° gennaio 2014, i Titoli Esistenti saranno gradualmente decomputati dal patrimonio di vigilanza di Intesa Sanpaolo, mentre i Nuovi Titoli saranno integralmente computati nel patrimonio di classe 2 (*Tier 2*).

TITOLI ESISTENTI

Descrizione dei Titoli Esistenti	Tipo	Codice ISIN	Valore nominale all'emissione	Tasso di interesse alla prima Call Date/ Tasso di interesse	Prima Call Date ⁽¹⁾	Tasso di interesse dopo la prima Call Date	Data di scadenza ⁽¹⁾	Denominazione unitaria minima	Valore nominale in circolazione ⁽³⁾	Prezzo di Scambio (%)
“€1,250,000,000 6.625 per cent. Upper Tier II Subordinated Notes due 2018” emessi da Intesa Sanpaolo S.p.A. (6.625% Notes due 2018)	Upper Tier 2	XS0360809577	€250.000.000	6,625% p.a.	n.a.	n.a.	8 maggio 2018	€50.000	€1.127.100.000	107,75%
“£250,000,000 Lower Tier II Subordinated Fixed to Floating Rate Notes due November 2017” emessi da Intesa Sanpaolo S.p.A. (Fixed to Floating Rate Notes due 2017)	Lower Tier 2	XS0324790657	£250.000.000	Sterling Libor 3 mesi + 1,35% p.a.	n.a.	n.a.	12 novembre 2017	£50.000	£5.350.000	94,00%

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON, O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA, NEGLI STATI UNITI, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDDIMENTI OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.

“€750,000,000 Floating Rate Subordinated Notes due 2018” emessi da Sanpaolo IMI S.p.A. (ora Intesa Sanpaolo S.p.A.) (Floating Rate Notes due 2018)	Lower Tier 2	XS0243399556	€750.000.000	Euribor 3 mesi + 0,85% p.a.	n.a.	n.a.	20 febbraio 2018	€0.000 (²)	€20.200.000	92,50%
“€1,000,000,000 Lower Tier II Subordinated Fixed to Floating Rate Notes due 2018” emessi da Intesa Sanpaolo S.p.A. (Fixed to Floating Rate Notes due 2018)	Lower Tier 2	XS0365303675	€1.000.000.000	Euribor 3 mesi + 1,98% p.a.	n.a.	n.a.	28 maggio 2018	€0.000	€62.050.000	95,50%
“€500,000,000 Fixed/Floating Rate Callable Lower Tier II Subordinated Notes due 2018” emessi da Sanpaolo IMI S.p.A. (ora Intesa Sanpaolo S.p.A.) (Fixed/Floating Rate Callable Notes due 2018)	Lower Tier 2	XS0258143477	€500.000.000	Euribor 3 mesi + 1,00% p.a.	n.a.	n.a.	26 giugno 2018	€0.000	€167.750.000	91,25%
“€500,000,000 Fixed/Floating Rate Callable Subordinated Notes due 2020” emessi da Sanpaolo IMI S.p.A. (ora Intesa Sanpaolo S.p.A.) (Fixed/Floating Rate Callable Notes due 2020)	Lower Tier 2	XS0213101230	€500.000.000	3,75% p.a.	2 marzo 2015	Euribor 3 mesi + 0,89% p.a.	2 marzo 2020	€0.000	€178.000.000	91,25%
“£165,000,000 Lower Tier II Fix Floater Callable Subordinated Notes due 2024” emessi da Sanpaolo IMI S.p.A. (ora Intesa Sanpaolo S.p.A.) (Fix Floater Callable Notes due 2024)	Lower Tier 2	XS0188046543	£165.000.000	5,625% p.a.	18 marzo 2019	Sterling Libor 3 mesi + 1,125% p.a.	18 marzo 2024	£1.000	£24.901.000	88,75%
“€1,500,000,000 5.00 per cent Lower Tier II Subordinated Notes due 2019” emessi da Intesa Sanpaolo S.p.A. (5.00% Notes due 2019)	Lower Tier 2	XS0452166324	€1.500.000.000	5,00% p.a.	n.a.	n.a.	23 settembre 2019	€0.000	€1.447.100.000	102,50%

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON, O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA, NEGLI STATI UNITI, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDDIMENTI OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.

“€1,250,000,000 5.15 per cent Lower Tier II Subordinated Notes due 16 July 2020” emessi da Intesa Sanpaolo S.p.A. (5.15% Notes due 2020)	Lower Tier 2	XS0526326334	€ 250.000.000	5,15% p.a.	n.a.	n.a.	16 luglio 2020	€0.000	€1.203.150.000	103,00%
--	-----------------	--------------	---------------	---------------	------	------	-------------------	--------	----------------	---------

- (1) Subordinatamente all'applicazione del “*business day adjustment*” di riferimento, in conformità al regolamento dei Titoli Esistenti rilevanti.
- (2) Fino a quando i Titoli Esistenti saranno rappresentati da una *Global Note*, tali Titoli Esistenti saranno negoziabili ad un taglio minimo di €0.000 e successivi multipli di €1.000.
- (3) Per quanto a conoscenza di Intesa Sanpaolo, in data 27 agosto 2013, Banca IMI S.p.A. (società controllata da Intesa Sanpaolo) e Intesa Sanpaolo stessa detenevano un importo pari a circa €17,5 milioni (equivalenti) di valore nominale di Titoli Esistenti.

NUOVI TITOLI

Status	Valuta	Emittente	Spread applicabile ai Nuovi Titoli	Scadenza	Taglio minimo
Tier 2	Euro	Intesa Sanpaolo	Tasso Euro Mid-Swap a 10 anni + 4,50%	10 anni	€00.000 e successivi multipli interi di €1.000

* * *

I termini e le condizioni dell'Offerta di Scambio sono indicati nell'Exchange Offer Memorandum, disponibile presso l'Exchange Agent, i cui contatti sono riportati di seguito. Il presente comunicato stampa deve essere letto unitamente all'Exchange Offer Memorandum. I termini con iniziale maiuscola utilizzati ma non altrimenti definiti nel presente comunicato hanno il medesimo significato ad essi attribuito nell'Exchange Offer Memorandum.

L'Offerta di Scambio è promossa in Italia in regime di esenzione dall'applicazione delle disposizioni di legge in materia di offerte pubbliche di acquisto e scambio, ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 3-bis D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come modificato e integrato, e in conformità all'articolo 35-bis, comma 4 del Regolamento CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come modificato e integrato.

Si riportano di seguito alcuni dettagli relativi all'Offerta di Scambio.

Importo Minimo di Partecipazione

I Nuovi Titoli saranno emessi con un taglio minimo pari a €100.000 e successivi multipli interi di €1.000. Affinché un Portatore sia legittimato a ricevere Nuovi Titoli ai sensi dell'Offerta di Scambio, deve validamente presentare un'Offerta in Scambio per un valore nominale di Titoli Esistenti di una Serie (l'**Importo Minimo di Partecipazione**) che permetta - a seguito dell'applicazione del rilevante Rapporto di Scambio (*Exchange Ratio*) di quella Serie - di ricevere un valore nominale di Nuovi Titoli corrispondente almeno al taglio minimo di €100.000.

Un Portatore che presenti un'Offerta in Scambio relativa a Titoli Esistenti aventi un valore nominale aggregato inferiore all'Importo Minimo di Partecipazione non sarà legittimato a partecipare all'Offerta di Scambio e tale Offerta in Scambio non sarà accettata da Intesa Sanpaolo.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON, O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA, NEGLI STATI UNITI, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDDIMENTI OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.

Prezzo di Scambio, Prezzo della Nuova Emissione e Rapporto di Scambio

A condizione che il Portatore raggiunga l'Importo Minimo di Partecipazione, il valore nominale dei Nuovi Titoli che ciascun Portatore, i cui Titoli Esistenti siano accettati per lo scambio ai sensi dell'Offerta di Scambio, riceverà alla Data di Regolamento sarà calcolato tenendo conto:

- a) del valore nominale aggregato dei Titoli Esistenti rilevanti validamente offerti per lo scambio da tale Portatore (ed accettati per lo scambio da Intesa Sanpaolo);
- b) del Rapporto di Scambio applicabile, che verrà calcolato dividendo il Prezzo di Scambio - per la Serie di Titoli Esistenti rilevante - per il Prezzo della Nuova Emissione, arrotondato allo 0,000001 più vicino; e
- c) in caso di Titoli Esistenti denominati in Sterline, del Tasso di Cambio.

Ammontare di Arrotondamento per lo Scambio (*Exchange Rounding Amount*)

Qualora, a seguito dell'applicazione del Rapporto di Scambio rilevante e, in caso di Titoli Esistenti denominati in Sterline, del Tasso di Cambio, un Portatore sia legittimato a ricevere un valore nominale aggregato di Nuovi Titoli maggiore di €100.000 che non è un multiplo intero di €1.000, Intesa Sanpaolo pagherà a tale Portatore, in denaro, alla Data di Regolamento, l'Ammontare di Arrotondamento per lo Scambio (*Exchange Rounding Amount*).

Intesa Sanpaolo si riserva la facoltà di emettere, al di fuori dell'Offerta di Scambio, un ammontare di Nuovi Titoli aggiuntivi in modo che i proventi netti ricavati da tali Nuovi Titoli aggiuntivi siano almeno pari o il più possibile approssimati al valore aggregato degli Ammontari di Arrotondamento per lo Scambio (i **Titoli Aggiuntivi**). I Titoli Aggiuntivi rappresentano una porzione di Nuovi Titoli e hanno le medesime caratteristiche e gli stessi Codice ISIN e numero di serie dei Nuovi Titoli.

I Nuovi Titoli

I Nuovi Titoli (ivi inclusi i Titoli Aggiuntivi) saranno emessi ai sensi del Prospetto di Base relativo all'*Euro Medium Term Note Programme*, essenzialmente nei termini descritti nel modello di Condizioni Definitive dei Nuovi Titoli contenuto in appendice all'Exchange Offer Memorandum. Sarà presentata domanda per l'ammissione dei Nuovi Titoli (ivi inclusi i Titoli Aggiuntivi) alle negoziazioni sul mercato regolamentato della Borsa di Lussemburgo alla Data di Regolamento o intorno alla stessa.

Il valore nominale aggregato dei Nuovi Titoli che Intesa Sanpaolo procederà ad emettere ai sensi dell'Offerta di Scambio, sarà pari alla somma del valore nominale aggregato di ciascuna Serie di Titoli Esistenti accettati per lo scambio da Intesa Sanpaolo, moltiplicato - per le applicabili Serie di Titoli Esistenti - per il Rapporto di Scambio rilevante (arrotondato per difetto agli €1.000 più vicini).

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON, O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA, NEGLI STATI UNITI, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.

Rateo Interessi (*Accrued Amount Payment*)

Alla Data di Regolamento, Intesa Sanpaolo pagherà inoltre ai Portatori, le cui Offerte in Scambio di Titoli Esistenti siano state accettate da Intesa Sanpaolo, un importo in denaro in Euro (o in caso di Titoli Esistenti denominati in Sterline, in Sterline) pari agli interessi maturati dai Titoli Esistenti accettati per lo scambio dalla data di pagamento degli interessi (*Interest Payment Date*) immediatamente precedente (inclusa) fino alla Data di Regolamento (esclusa), calcolato in conformità alle (e soggetto ad arrotondamenti, ove previsti dalle) Condizioni Definitive (*Conditions*) dei Titoli Esistenti, indipendentemente dal fatto che si siano verificate le condizioni richieste per la loro corresponsione (il Rateo Interessi).

Ordini di scambio

Al fine di offrire in scambio ad Intesa Sanpaolo i propri Titoli Esistenti ai sensi dell'Offerta di Scambio, ciascun Portatore deve validamente presentare un'Offerta in Scambio dei propri Titoli Esistenti consegnando all'Exchange Agent, o facendo in modo che venga consegnato per proprio conto, in conformità con le procedure descritte nell'Exchange Offer Memorandum al paragrafo denominato "*Procedures for Participating in the Exchange Offer*", un valido ordine elettronico di scambio (*Electronic Exchange Instruction*) entro il termine dell'Offerta di Scambio di seguito indicato (*Exchange Offer Expiration*).

Gli ordini elettronici di scambio saranno irrevocabili, fatta eccezione per i limitati casi di revoca previsti nell'Exchange Offer Memorandum.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON, O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA, NEGLI STATI UNITI, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDDIMENTI OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.

Calendario previsto dell'Offerta di Scambio

Evento	Data e ora previsti (CET – Ora dell'Europa Centrale)
Avvio del Periodo di Offerta di Scambio	28 agosto 2013
Copie dell' Exchange Offer Memorandum sono disponibili per i Portatori dei Titoli Esistenti presso l'Exchange Agent, fatti salvi le restrizioni all'Offerta di Scambio e alla distribuzione e l'annuncio dell'Offerta di Scambio pubblicato tramite sistemi di compensazione (<i>Clearing System</i>).	
Termine dell'Offerta di Scambio	ore 17.00 del 5 settembre 2013
Termine finale per la ricezione di tutti gli ordini elettronici di scambio.	
Termine del Periodo di Offerta di Scambio.	
Data e ora della determinazione del prezzo (<i>Pricing Date and Time</i>)	Alle o intorno alle ore 15.00 del 6 settembre 2013
Determinazione del Tasso Euro Mid-Swap, calcolo del Nuovo Prezzo di Emissione, della Cedola dei Nuovi Titoli e dei Rapporti di Scambio.	
I <i>Dealer Manager</i> indicheranno il Tasso di Cambio rilevato su Bloomberg Screen FXC.	
Annuncio dei Risultati dell'Offerta di Scambio	Non appena ragionevolmente possibile a seguito della determinazione del prezzo
Annuncio di Intesa Sanpaolo:	
<ul style="list-style-type: none">- del Tasso Euro Mid-Swap, del Nuovo Prezzo di Emissione, delle Cedole dei Nuovi Titoli e dei Rapporti di Scambio;- del valore nominale aggregato finale dei Titoli Esistenti di ciascuna Serie offerti per lo scambio dai Portatori ed accettati da Intesa Sanpaolo per lo scambio con i Nuovi Titoli;- del Tasso di Cambio; e- del valore nominale aggregato finale dei Nuovi Titoli (ivi inclusi i Titoli Aggiuntivi) da emettersi.	
Pubblicazione delle Condizioni Definitive dei Nuovi Titoli	13 settembre 2013
Data di Regolamento	13 settembre 2013
Consegna dei Nuovi Titoli in cambio dei Titoli Esistenti validamente offerti per lo scambio da un Portatore ed accettati da Intesa Sanpaolo per lo scambio e pagamento del Rateo Interessi e dell'Ammontare di Arrotondamento per lo Scambio, se applicabile.	

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON, O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA, NEGLI STATI UNITI, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.

Le ore e le date di cui sopra sono soggette al diritto di Intesa Sanpaolo di prorogare, riaprire, modificare e/o terminare l'Offerta di Scambio (secondo la legge applicabile e in base a quanto previsto nella sezione dell'Exchange Offer Memorandum denominata "*Amendment and Termination*").

Si consiglia ai Portatori di accertare se la banca, il *broker* o il diverso intermediario tramite cui essi detengono i Titoli Esistenti abbia l'esigenza di ricevere gli ordini da parte del Portatore in anticipo rispetto al termine sopra indicato, in modo che tale Portatore possa partecipare o (nelle limitate circostanze in cui la revoca è concessa) revocare il proprio ordine a partecipare all'Offerta di Scambio. **Le scadenze fissate dai sistemi di compensazione (*Clearing System*) per la presentazione degli ordini elettronici di scambio saranno anteriori alle scadenze sopra indicate.**

Le comunicazioni relative all'Offerta di Scambio saranno effettuate, come applicabile, tramite (a) pubblicazione sul sito internet della Borsa di Lussemburgo e della Borsa irlandese, (b) la consegna di avvisi ai sistemi di compensazione (*Clearing System*) per la comunicazione ai partecipanti diretti (*Direct Participants*) e/o (c) l'emissione di un comunicato stampa ad un'Agenzia di Stampa (*Notifying News Service*); le suddette comunicazioni potranno essere reperite anche sulla relativa schermata interna (*Insider Screen*) di Reuters International.

I Portatori sono invitati a leggere attentamente l'Exchange Offer Memorandum per tutti i dettagli e le informazioni sulle procedure per partecipare all'Offerta di Scambio.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON, O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBIcata, NEGLI STATI UNITI, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDDIMENTI OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBIcata IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Piazza San Carlo, 156
10121 Torino, Italia

EXCHANGE AGENT

Lucid Issuer Services Limited

Leroy House
436 Essex Road
London N1 3QP

c.a.: Paul Kamminga / Thomas Choquet

Email: intesa@lucid-is.com

Telefono: +44 207 704 0880

Qualsiasi domanda, richiesta di assistenza o copie aggiuntive dell'Exchange Offer Memorandum può essere rivolta all'Exchange Agent e qualsiasi domanda relativa ai termini dell'Offerta di Scambio può essere rivolta ai Dealer Manager di seguito elencati.

DEALER MANAGERS

Banca IMI S.p.A.

Largo Mattioli 3
20121 Milano, Italia
c.a.: Debt Capital Markets
Email: dcm.fig@bancaimi.com
Telefono: +39 02 7261 5362

BNP Paribas

10 Harewood Avenue
London NW1 6AA, Regno Unito
c.a.: Liability Management Group
Email: liability.management@bnpparibas.com
Telefono: +44 207 595 8668

Credit Suisse Securities (Europe) Limited

One Cabot Square
London E14 4QJ, Regno Unito
c.a.: Liability Management Group
Email: liability.management@credit-suisse.com
Telefono: +44 207 888 5564

Deutsche Bank AG, London Branch

Winchester House
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB, Regno Unito
c.a.: Liability Management Group
Email: liability.management@db.com
Telefono: +44 207 545 8011

Merrill Lynch International

2 King Edward Street
London EC1A 1HQ, Regno Unito
c.a.: John Cavanagh / Tommaso Gros-Pietro
Email: john.m.cavanagh@baml.com / tommaso.gros-pietro@baml.com
Telefono: +44 207 995 3715/2324

**CONSULENTE LEGALE DI INTESA SANPAOLO
Studio Legale Riolo Calderaro Crisostomo e Associati**

Via Boschetti, 1
20121 Milano, Italia

**CONSULENTE LEGALE DEI DEALER MANAGER
Clifford Chance Studio Legale Associato**

Piazzetta M. Bossi, 3
20121 Milano, Italia

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON, O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA, NEGLI STATI UNITI, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDDIMENTI OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.

DISCLAIMER: Il presente comunicato deve essere letto congiuntamente all'Exchange Offer Memorandum. Il presente comunicato e l'Exchange Offer Memorandum contengono importanti informazioni che dovrebbero essere lette attentamente prima dell'assunzione di qualsiasi decisione in merito all'Offerta di Scambio. Ove sussista qualche dubbio in merito al contenuto del presente comunicato o dell'Exchange Offer Memorandum o in relazione alle iniziative da intraprendere, si raccomanda di consultare il proprio consulente finanziario e legale, anche in merito a qualsiasi conseguenza fiscale, immediatamente presso il proprio *stock broker*, *bank manager*, legale, contabile o altri consulenti finanziari o legali indipendenti. Ciascuna persona fisica o giuridica i cui Titoli Esistenti siano detenuti per proprio conto presso un intermediario finanziario, una banca, un custode, un *trust* o un qualsiasi altro soggetto terzo o intermediario deve contattare tale soggetto se intende offrire i Titoli Esistenti in scambio ai sensi dell'Offerta di Scambio. Né i Dealer Manager, né l'Exchange Agent, né Intesa Sanpaolo o qualsiasi altra società controllata da Intesa Sanpaolo esprimono alcuna raccomandazione in merito alle Offerte in Scambio dei Titoli Esistenti da parte dei Portatori ai sensi dell'Offerta di Scambio.

DISCLAIMER: This announcement must be read in conjunction with the Exchange Offer Memorandum. This announcement and the Exchange Offer Memorandum contain important information which should be read carefully before any decision is made with respect to the Exchange Offer. If you are in any doubt as to the contents of this announcement or the Exchange Offer Memorandum or the action you should take, you are recommended to seek your own financial and legal advice, including as to any tax consequences, immediately from your stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other independent financial or legal adviser. Any individual or company whose Existing Notes are held on its behalf by a broker, dealer, bank, custodian, trust company or other nominee or intermediary must contact such entity if it wishes to submit Offers for Exchange in respect of their Existing Notes pursuant to the Exchange Offer. None of the Dealer Managers, the Exchange Agent, Intesa Sanpaolo or any subsidiary of Intesa Sanpaolo, makes any recommendation as to whether Holders should submit Offers for Exchange in respect of their Existing Notes pursuant to the Exchange Offer.

RESTRIZIONI ALL'OFFERTA E ALLA DISTRIBUZIONE

Il presente comunicato stampa e l'Exchange Offer Memorandum non costituiscono un invito a partecipare all'Offerta di Scambio in alcuna giurisdizione in cui, o nei confronti di alcuna persona verso cui o da cui, è illegale ai sensi della normativa vigente applicabile agli strumenti finanziari effettuare tale invito o ci sia la partecipazione all'invito. La distribuzione del presente comunicato stampa e dell'Exchange Offer Memorandum in talune giurisdizioni potrebbe essere vietata dalla legge. Ai soggetti che venissero in possesso del presente comunicato o dell'Exchange Offer Memorandum è richiesto da parte di Intesa Sanpaolo, dei Dealer Manager e dell'Exchange Agent di informarsi relativamente a, e di osservare, ciascuna di tali restrizioni.

Non è stata e non sarà intrapresa alcuna iniziativa relativa all'Offerta di Scambio in alcuna giurisdizione che permetta un'offerta al pubblico di titoli.

OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS

Neither this announcement nor the Exchange Offer Memorandum constitute an invitation to participate in the Exchange Offer in any jurisdiction in which, or to any person to or from whom, it is unlawful to make such invitation or participation to the invitation under applicable securities laws. The distribution of this announcement and of the Exchange Offer Memorandum in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons, into whose possession this announcement and the Exchange Offer Memorandum come, are required by each of Intesa Sanpaolo, the Dealer Managers and the Exchange Agent to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON, O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA, NEGLI STATI UNITI, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.

No action has been or will be taken in any jurisdiction in relation to the Exchange Offer that would permit a public offering of securities.

Stati Uniti

L'Offerta di Scambio non è effettuata, e non sarà effettuata, direttamente o indirettamente, negli o all'interno degli, ovvero usando la posta degli, o mediante qualsiasi mezzo o strumento di commercio sovrastatale o estero degli, ovvero mediante alcuna struttura di una borsa valori nazionale degli, Stati Uniti o a, per conto o a beneficio di, U.S. *person*. Ciò include, a titolo esemplificativo e non esaustivo, trasmissione via fax, posta elettronica, telex, telefono, internet ed altre forme di comunicazione elettronica. Pertanto, copie del presente comunicato stampa e dell'Exchange Offer Memorandum e di qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio non sono e non devono essere, direttamente o indirettamente, spedite o altrimenti trasmesse, distribuite o inoltrate (incluso, a titolo esemplificativo e non esaustivo, da custodi, persone a tal fine incaricate o fiduciari) negli o all'interno degli Stati Uniti o nei confronti di U.S. *person*, e i Titoli Esistenti non possono essere offerti in scambio nell'ambito dell'Offerta di Scambio mediante l'uso di ciascuno di tali mezzi, strumenti o strutture o dall'interno degli Stati Uniti o da U.S. *person*. Qualsiasi tentativo di Offerta in Scambio dei Titoli Esistenti che sia il risultato diretto o indiretto di una violazione di tali divieti sarà nullo, e qualsiasi tentativo di Offerta in Scambio di Titoli Esistenti effettuato da una U.S. *person*, una persona che si trova negli Stati Uniti o qualsiasi agente, fiduciario o altro intermediario che agisce su base non discrezionale per un committente che fornisce istruzioni dall'interno degli Stati Uniti o per una U.S. *person*, sarà nullo e non sarà accettato.

Il presente comunicato stampa e l'Exchange Offer Memorandum non costituiscono un'offerta di scambio o vendita di titoli negli Stati Uniti o verso U.S. *person*. I Titoli Esistenti e i Nuovi Titoli (ivi inclusi i Titoli Aggiuntivi) non sono stati, e non saranno, registrati ai sensi del *Securities Act* o delle corrispondenti legislazioni di qualsiasi stato o altra giurisdizione degli Stati Uniti, e non possono essere offerti, venduti o consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti o a, o per conto di o a beneficio di, U.S. *person*. Lo scopo del presente comunicato stampa e dell'Exchange Offer Memorandum è limitato all'Offerta di Scambio ed il presente comunicato stampa e l'Exchange Offer Memorandum non possono essere inviati o consegnati ad un qualsiasi soggetto se non nel rispetto della *Regulation S* ai sensi del *Securities Act*.

Ciascun Portatore che partecipi all'Offerta di Scambio dichiarerà che non si trova negli Stati Uniti e non sta partecipando all'Offerta di Scambio dagli Stati Uniti, che sta partecipando all'Offerta di Scambio nel rispetto della *Regulation S* ai sensi del *Securities Act* e che non è una U.S. *person* o sta agendo su base non discrezionale per conto di un committente che si trova al di fuori degli Stati Uniti, che non sta impartendo un ordine di partecipare all'Offerta di Scambio dagli Stati Uniti e che non è una U.S. *person*.

Ai fini del presente paragrafo e dei precedenti paragrafi del presente comunicato stampa nonché dell'Exchange Offer Memorandum, per Stati Uniti si intende gli Stati Uniti d'America, i suoi territori e possedimenti, ciascuno stato degli Stati Uniti d'America ed il Distretto di Colombia e "U.S. *person*" ha il significato attribuito a tale termine nella *Regulation S* ai sensi del *Securities Act*.

United States

The Exchange Offer is not being made, and will not be made, directly or indirectly in or into, or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or of any facilities of a national securities exchange of, the United States or to, for the account or benefit of, U.S. persons. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, electronic mail, telex, telephone, the internet and other forms of electronic communication. Accordingly, copies of this announcement, the Exchange Offer Memorandum and any other documents or materials relating to the Exchange Offer are not being, and must not be, directly or indirectly mailed or otherwise transmitted, distributed or forwarded (including, without

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON, O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA, NEGLI STATI UNITI, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDDIMENTI OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.

limitation, by custodians, nominees or trustees) in or into the United States or to U.S. persons, and the Existing Notes cannot be offered for exchange in the Exchange Offer by any such use, means, instrumentality or facilities or from within the United States or by U.S. persons. Any purported Offer of Existing Notes resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid, and any purported Offer of Existing Notes made by a U.S. person, a person located in the United States or any agent, fiduciary or other intermediary acting on a non-discretionary basis for a principal giving instructions from within the United States or for a U.S. person will be invalid and will not be accepted.

This announcement and the Exchange Offer Memorandum do not constitute an offer of securities for exchange or for sale in the United States or to U.S. persons. None of the Existing Notes or the New Notes (including the Additional Notes) have been, and they will not be, registered under the Securities Act or the securities laws of any state or jurisdiction of the United States, and may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of U.S. persons. The purpose of this announcement and of the Exchange Offer Memorandum is limited to the Exchange Offer, and neither this announcement nor the Exchange Offer Memorandum may be sent or given to any person other than in accordance with Regulation S under the Securities Act.

Each Holder participating in the Exchange Offer will represent that it is not located in the United States and is not participating in the Exchange Offer from the United States, that it is participating in the Exchange Offer in accordance with Regulation S under the Securities Act and that it is not a U.S. person or it is acting on a non-discretionary basis for a principal located outside the United States that is not giving an order to participate in the Exchange Offer from the United States and is not a U.S. person.

As used herein and elsewhere in this announcement and the Exchange Offer Memorandum, United States means United States of America, its territories and possessions, any state of the United States of America and the District of Columbia and "US person" has the meaning given to such term in Regulation S under the Securities Act.

Italia

Né il presente comunicato, né l'Exchange Offer Memorandum, né qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio sono stati o saranno sottoposti alla procedura di autorizzazione della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB), ai sensi delle norme di legge e regolamentari applicabili.

In Italia, l'Offerta di Scambio su ciascuna delle Serie di Titoli Esistenti configura un'offerta esente ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 3-*bis* del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come di volta in volta modificato (il Testo Unico della Finanza), e dell'articolo 35-*bis*, comma 4, del Regolamento CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come di volta in volta modificato.

I Portatori o i beneficiari finali dei Titoli Esistenti possono presentare Offerte in Scambio dei propri Titoli Esistenti mediante persone autorizzate (quali società di investimento, banche o intermediari finanziari che possono condurre tali attività in Italia ai sensi del Testo Unico della Finanza, il Regolamento CONSOB del 29 ottobre 2007, n. 16190, come di volta in volta modificato, e del Decreto Legislativo del 1° settembre 1993, n. 385, come di volta in volta modificato) e nel rispetto di ogni altra normativa applicabile o di requisiti imposti dalla CONSOB o da qualsiasi altra autorità italiana.

Ciascun intermediario deve rispettare la vigente normativa applicabile relativamente agli obblighi informativi nei confronti dei propri clienti relativamente ai Titoli Esistenti o al presente comunicato o all'Exchange Offer Memorandum.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON, O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA, NEGLI STATI UNITI, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDDIMENTI OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.

Italy

Neither this announcement, the Exchange Offer Memorandum nor any other documents or material relating to the Exchange Offer have been or will be submitted to the clearance procedure of the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* (CONSOB), pursuant to applicable Italian laws and regulations.

In Italy, the Exchange Offer on each Series of Existing Notes is being carried out as exempted offers pursuant to article 101-bis, paragraph 3-bis of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the Financial Services Act) and article 35-bis paragraph 4 of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended.

Holders or beneficial owners of the Existing Notes can submit Offers for Exchange in respect of their Existing Notes through authorised persons (such as investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, as amended from time to time, and Legislative Decree No. 385 of September 1, 1993, as amended) and in compliance with applicable laws and regulations or with requirements imposed by CONSOB or any other Italian authority.

Each intermediary must comply with the applicable laws and regulations concerning information duties vis-à-vis its clients in connection with the Existing Notes or this announcement or the Exchange Offer Memorandum.

Regno Unito

La comunicazione del presente comunicato stampa, dell'Exchange Offer Memorandum e di qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio non è fatta da, e tali documenti e/o materiali non sono stati approvati da, un soggetto autorizzato ai sensi e per gli effetti della sezione 21 del *Financial Services and Markets Act 2000*. Pertanto, tali documenti e/o materiali non vengono distribuiti a, e non devono essere inoltrati a, il pubblico indistinto nel Regno Unito. La comunicazione di tali documenti e/o materiali in qualità di offerta finanziaria è effettuata esclusivamente nei confronti di quei soggetti nel Regno Unito che ricadono nella definizione di investitori professionali (*investment professionals*) (come definiti all'articolo 19(5) del *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005* (il *Financial Promotion Order*)) o di soggetti che ricadano nell'ambito dell'articolo 43 del *Financial Promotion Order* o di qualsiasi altro soggetto nei confronti del quale sia altrimenti legittimo farlo ai sensi del *Financial Promotion Order*.

United Kingdom

The communication of this announcement, the Exchange Offer Memorandum and any other documents or materials relating to the Exchange Offer is not being made and such documents and/or materials have not been approved by an authorised person for the purposes of section 21 of the *Financial Services and Markets Act 2000*. Accordingly, such documents and/or materials are not being distributed to, and must not be passed on to, the general public in the United Kingdom. The communication of such documents and/or materials as a financial promotion is only being made to those persons in the United Kingdom falling within the definition of investment professionals (as defined in Article 19(5) of the *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005* (the *Financial Promotion Order*)) or persons who are within Article 43 of the *Financial Promotion Order* or any other persons to whom it may otherwise lawfully be made under the *Financial Promotion Order*.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON, O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA, NEGLI STATI UNITI, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.

Francia

L'Offerta di Scambio non è rivolta, direttamente o indirettamente, al pubblico nella Repubblica Francese (Francia). Né il presente comunicato stampa né l'Exchange Offer Memorandum né qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio è stato, o dovrà essere, distribuito al pubblico in Francia ed esclusivamente (a) soggetti che forniscono servizi finanziari relativi alla gestione di portafogli per conto di parti terze (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) e/o (b) investitori qualificati (*investisseurs qualifiés*) diversi dalle persone fisiche, in ciascun caso che agiscono per conto proprio e tutti come definiti, e nel rispetto, degli Articoli L.411-1, L.411-2 e da D.411-1 a D.411-3 del *Code Monétaire et Financier* francese, possono partecipare all'Offerta di Scambio. Il presente comunicato stampa e l'Exchange Offer Memorandum non sono stati e non saranno depositati presso, o approvati da, l'*Autorité des Marchés Financiers*.

France

The Exchange Offer is not being made, directly or indirectly, to the public in the Republic of France (France). Neither this announcement, the Exchange Offer Memorandum nor any other document or material relating to the Exchange Offer have been or shall be distributed to the public in France and only (a) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) and/or (b) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) other than individuals, in each case acting on their own account and all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 to D.411-3 of the French *Code Monétaire et Financier* are eligible to participate in the Exchange Offer. This announcement and the Exchange Offer Memorandum have not been and will not be submitted for clearance to nor approved by the *Autorité des Marchés Financiers*.

Belgio

Né il presente comunicato stampa, né l'Exchange Offer Memorandum né alcun altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio è stato sottoposto o sarà depositato per l'approvazione o il riconoscimento presso l'Autorità Belga per i Servizi Finanziari ed i Mercati (*Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten/Autorité des services et marchés financiers*) e, pertanto, l'Offerta di Scambio non potrà essere effettuata in Belgio mediante un'offerta al pubblico, come definita all'Articolo 3 della Legge Belga del 1 aprile 2007 sulle offerte pubbliche di acquisto (*Loi relative aux offres publiques d'acquisition / Wet op de openbare overnamebiedingen* (la Legge sulle Offerte Pubbliche di Acquisto)) o come definiti all'Articolo 3 della Legge Belga del 16 giugno 2006 sull'offerta pubblica di strumenti oggetto di collocamento e l'ammissione alle negoziazioni di strumenti oggetto di ammissione alla negoziazione sui mercati regolamentati (*Loi relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés / Wet op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt* (la Legge sulle Offerte Pubbliche)), ciascuna come di volta in volta modificata o sostituita. Conformemente a quanto sopra, l'Offerta di Scambio non può essere pubblicizzata e non potrà essere estesa, e né il presente comunicato stampa, né l'Exchange Offer Memorandum né qualsiasi altro documento o materiale relativo all'Offerta di Scambio (ivi incluso qualsiasi *memorandum*, prospetto informativo, *brochure* o altri simili documenti) sono stati o dovranno essere distribuiti o resi pubblici, direttamente o indirettamente, ad alcuna persona in Belgio che non sia un "investitore qualificato" (come indicato all'Articolo 10 della Legge sulle Offerte Pubbliche e all'Articolo 6 della Legge sulle Offerte Pubbliche di Acquisto) che agisca per proprio conto. Per quanto riguarda il Belgio, il presente comunicato

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON, O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA, NEGLI STATI UNITI, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.

stampa e l'Exchange Offer Memorandum sono stati emessi solo per uso personale di tali investitori qualificati ed esclusivamente ai fini dell'Offerta di Scambio. Conformemente, le informazioni contenute nel presente comunicato e nell'Exchange Offer Memorandum non possono essere utilizzate per altre finalità o comunicate ad altre persone in Belgio.

Belgium

Neither this announcement, the Exchange Offer Memorandum nor any other documents or materials relating to the Exchange Offer have been, or will be, submitted for approval or recognition to the Financial Services and Markets Authority (*Autorité des Services et Marchés Financiers / Autoreit Financiële diensten en markten*) and, accordingly, the Exchange Offer may not be made in Belgium by way of a public offering, as defined in Article 3 of the Belgian law of 1 April 2007 on public takeover bids (*Loi relative aux offres publiques d'acquisition / Wet op de openbare overnamebiedingen* (the Law on Public Acquisition Offers)) or as defined in Article 3 of the Belgian Law of 16 June 2006 on the public offer of placement instruments and the admission to trading of placement instruments on regulated markets (*Loi relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés / Wet op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt* (the Law on Public Offerings)), each as amended or replaced from time to time. Accordingly, the Exchange Offer may not be advertised, and the Exchange Offer will not be extended, and neither this announcement, the Exchange Offer Memorandum nor any other documents or materials relating to the Exchange Offer (including any memorandum, information circular, brochure or any similar documents) have been or shall be distributed or made available, directly or indirectly, to any person in Belgium other than "qualified investors" (as referred to in Article 10 of the Law on Public Offerings and Article 6 of the Law on Public Acquisition Offers), acting on their own account. Insofar as Belgium is concerned, this announcement and Exchange Offer Memorandum have been issued only for the personal use of the above qualified investors and exclusively for the purpose of the Exchange Offer. Accordingly, the information contained in this announcement and in the Exchange Offer Memorandum may not be used for any other purpose or disclosed to any other person in Belgium.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON, O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA, NEGLI STATI UNITI, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OR IN OR INTO THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.

Generale

Il presente comunicato stampa e l'Exchange Offer Memorandum non costituiscono un'offerta di vendita o acquisto ovvero sollecitazione di un'offerta di vendita o acquisto di Titoli Esistenti, Nuovi Titoli o Titoli Aggiuntivi e le Offerte in Scambio di Titoli Esistenti ai sensi dell'Offerta di Scambio non saranno accettate da parte di Portatori in ogni situazione in cui tale offerta o sollecitazione è illegale. In quei Paesi dove normative sugli strumenti finanziari, normative *blue sky* o altre normative richiedono che un'Offerta di Scambio sia effettuata da un intermediario autorizzato o *dealer* e uno qualsiasi dei Dealer Manager o uno qualsiasi degli affiliati di questi ultimi sia un intermediario autorizzato o un *dealer* in ciascuno di tali Paesi, l'Offerta di Scambio dovrà considerarsi effettuata per conto di Intesa Sanpaolo da parte di tale Dealer Manager o affiliato (a seconda del caso) in quel determinato Paese.

General

This announcement and the Exchange Offer Memorandum do not constitute an offer to sell or buy or the solicitation of an offer to sell or buy the Existing Notes, the New Notes or the Additional Notes, and Offers for Exchange pursuant to the Exchange Offer will not be accepted, from Holders in any circumstances in which such offer or solicitation is unlawful. In those jurisdictions where the securities, blue sky or other laws require an Exchange Offer to be made by a licensed broker or dealer and any of the Dealer Managers or any of their respective affiliates is such a licensed broker or dealer in any such jurisdiction, the Exchange Offer shall be deemed to be made on behalf of Intesa Sanpaolo by such Dealer Manager or affiliate (as the case may be) in such jurisdiction.

Investor Relations
+39.02.87943180
investor.relations@intesasanpaolo.com

Media Relations
+39.02.87963531
stampa@intesasanpaolo.com

group.intesasanpaolo.com