

Banca CR Firenze S.p.A.

Caratteristiche principali del Prestito Obbligazionario.

Denominazione Strumento Finanziario	Tasso Fisso 3% 30/04/2009 – 30/04/2011 – ISIN IT0004481237						
Tipo investimento	Obbligazione domestica a tasso fisso.						
Emittente	Intesa Sanpaolo S.p.A.						
Rating Emittente	Aa2 (Moody's); AA- (S&P); AA- (Fitch).						
Durata	2 anni (Data di Scadenza 30.04.2011).						
Prezzo di sottoscrizione	100% dell'importo nominale sottoscritto (Euro 1.000 per 1 obbligazione).						
Taglio Minimo	Euro 1.000 e multipli di tale valore						
Tasso nominale annuo lordo	Le obbligazioni fruttano sul valore nominale, interessi lordi - pagabili in rate annuali posticipate - del 3%.						
Cedole	Annuali posticipate pagabili il 30.04 di ogni anno a partire dal 30.04.2010 fino alla Data di Scadenza inclusa						
Rendimento annuo effettivo lordo	3,00% lordo E' il rendimento annuo composto, al lordo del prelievo fiscale, che si ottiene confrontando l'investimento iniziale con la somma del rimborso a scadenza e di tutti gli interessi incassati e reinvestiti al medesimo tasso.						
Rendimento annuo effettivo netto	2,63% netto E' il rendimento annuo composto calcolato secondo le modalità descritte nel box "Rendimento annuo effettivo lordo", al netto del prelievo fiscale nell'ipotesi di applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,5%.						
Valore di rimborso	Alla scadenza è previsto il rimborso pari al 100% del valore nominale detenuto.						
Garanzie di terzi	Non previste.						
Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura)	<p>Il Prezzo di Sottoscrizione delle Obbligazioni è composto come segue:</p> <table border="1"><tr><td>Valore della componente obbligazionaria</td><td>98,891%</td></tr><tr><td>Commissione di collocamento attualizzata*</td><td>1,01%</td></tr><tr><td>Oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta**</td><td>0,099%</td></tr></table> <p>* Tale commissione, pari al 1,01% del valore nominale collocato, è interamente riconosciuta ai Collocatori a titolo di remunerazione per il servizio di collocamento ed il connesso servizio di consulenza. ** Tale commissione è riconosciuta a Banca IMI che fornisce la copertura del rischio di tasso per il periodo dell'offerta.</p>	Valore della componente obbligazionaria	98,891%	Commissione di collocamento attualizzata*	1,01%	Oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta**	0,099%
Valore della componente obbligazionaria	98,891%						
Commissione di collocamento attualizzata*	1,01%						
Oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta**	0,099%						
Valore prevedibile al termine del collocamento (fair value)	98,891% dell'importo nominale sottoscritto. Rappresenta il valore dell'investimento nell'istante immediatamente successivo all'emissione dei titoli, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.						
Differenziale (spread) di mercato	1,5% Rappresenta la differenza media - calcolata nel trimestre antecedente al collocamento - tra il prezzo in acquisto ed il prezzo in vendita rilevati sul mercato su titoli con caratteristiche similari quotati sul mercato EuroTLX. Tale differenza rappresenta un costo di transazione implicito che verrà sopportato in misura paritetica dall'acquirente e dal venditore qualora l'Obbligazione sia venduta prima della sua scadenza, a causa delle caratteristiche del mercato di quotazione EuroTLX.						
Quotazione/Negoziazione mercato secondario	Le Obbligazioni esperite le necessarie formalità, saranno trattate sul sSistema Multilaterale di Negoziazione denominato EuroTLX, organizzato e gestito da TLX S.p.A., società partecipata da Banca IMI S.p.A. a sua volta appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo.						
Principali rischi collegati all'investimento	Rischio emittente: qualora l'emittente non dovesse essere in grado di rimborsare il prestito l'investitore potrebbe perdere in tutto o in parte il capitale investito. Il rating misura la capacità dell'emittente di assolvere i propri impegni finanziari; un peggioramento del rating potrebbe determinare una diminuzione del valore di mercato delle obbligazioni nel corso della durata dell'investimento Rischio connesso al mercato e di tasso: fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Conseguentemente qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli. Rischio di liquidità: L'investitore 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						

Banca CR Firenze S.p.A.

di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita in dipendenza delle caratteristiche del mercato di quotazione EuroTLX.

Deprezzamento delle Obbligazioni connesso all'impatto delle componenti implicite sul prezzo di mercato secondario: poiché fra le componenti implicite del Prezzo di Sottoscrizione vi sono le commissioni per i Collocatori, nonché gli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso, il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario sarà diminuito dell'importo di tali componenti implicite e, quindi, potrà risultare inferiore al Prezzo di Sottoscrizione. Pertanto, in caso di smobilizzo delle Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore potrebbe subire perdite in conto capitale.

Quanto precede costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda al Capitolo 2 – Fattori di Rischio della Nota Informativa del Prospetto di Base, che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.

Indicatore di rischio dello strumento

R: 2,3

Rappresenta il rischio dell'obbligazione, ovvero la massima perdita di valore (espressa in percentuale) che l'investimento può subire rispetto al Valore prevedibile al termine del collocamento nell'arco temporale di 3 mesi e con una probabilità del 99%.

Nel caso specifico, a tre mesi dal collocamento e con una probabilità del 99%, il titolo dovrebbe avere un valore non inferiore a **96,561%**.

Esemplificazione dei rendimenti: confronto con Titoli di Stato

La tabella sottostante compara il rendimento effettivo annuo lordo e netto a scadenza dell'obbligazione in collocamento rispetto a quello assicurato dal BTP con vita residua e scadenza simile (BTP 3,50% 03/11 ISIN IT0004026297). Il rendimento annuo lordo a scadenza del BTP di riferimento è stato calcolato sulla base del prezzo alla data del 24/03/2009, pari a 102,84%.

	BTP 15/03/2011 ISIN IT0004026297	Intesa Sanpaolo a Tasso Fisso 3% 30/04/2009-30/04/2011 IT0004481237
Scadenza	15.03.2011	30.04.2011
Rendimento annuo lordo(*)	2,03%	3,00%
Rendimento annuo netto(**)	1,60%	2,63
R	1,8	2,3

(*) rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

(**) rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%.

N.B. Nel caso in cui il prezzo di tale BTP alla data in cui viene valutato l'investimento risulti inferiore al prezzo rilevato al 24/03/2009, il rendimento annuo lordo del BTP risulterebbe superiore a quanto indicato in tabella.

A chi si rivolge:

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano percepire un flusso cedolare certo;
- ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza.

COPIA PER IL RICHIEDENTE

Prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo di Base (in particolare il capitolo 3 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione e il capitolo 2 "Fattori di Rischio" della Nota Informativa) nonché il paragrafo 1 "Fattori di Rischio" delle Condizioni Definitive delle Obbligazioni, disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede di Intesa Sanpaolo e dei Collocatori, nonché sui rispettivi siti Internet.

Banca CR Firenze S.p.A.

Caratteristiche principali del Prestito Obbligazionario.

Denominazione Strumento Finanziario	Tasso Fisso 3% 30/04/2009 – 30/04/2011 – ISIN IT0004481237						
Tipo investimento	Obbligazione domestica a tasso fisso.						
Emittente	Intesa Sanpaolo S.p.A.						
Rating Emittente	Aa2 (Moody's); AA- (S&P); AA- (Fitch).						
Durata	2 anni (Data di Scadenza 30.04.2011).						
Prezzo di sottoscrizione	100% dell'importo nominale sottoscritto (Euro 1.000 per 1 obbligazione).						
Taglio Minimo	Euro 1.000 e multipli di tale valore						
Tasso nominale annuo lordo	Le obbligazioni fruttano sul valore nominale, interessi lordi - pagabili in rate annuali posticipate - del 3%.						
Cedole	Annuali posticipate pagabili il 30.04 di ogni anno a partire dal 30.04.2010 fino alla Data di Scadenza inclusa						
Rendimento annuo effettivo lordo	3,00% lordo E' il rendimento annuo composto, al lordo del prelievo fiscale, che si ottiene confrontando l'investimento iniziale con la somma del rimborso a scadenza e di tutti gli interessi incassati e reinvestiti al medesimo tasso.						
Rendimento annuo effettivo netto	2,63% netto E' il rendimento annuo composto calcolato secondo le modalità descritte nel box "Rendimento annuo effettivo lordo", al netto del prelievo fiscale nell'ipotesi di applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,5%.						
Valore di rimborso	Alla scadenza è previsto il rimborso pari al 100% del valore nominale detenuto.						
Garanzie di terzi	Non previste.						
Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura)	<p>Il Prezzo di Sottoscrizione delle Obbligazioni è composto come segue:</p> <table border="1"><tr><td>Valore della componente obbligazionaria</td><td>98,891%</td></tr><tr><td>Commissione di collocamento attualizzata*</td><td>1,01%</td></tr><tr><td>Oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta**</td><td>0,099%</td></tr></table> <p>* Tale commissione, pari al 1,01% del valore nominale collocato, è interamente riconosciuta ai Collocatori a titolo di remunerazione per il servizio di collocamento ed il connesso servizio di consulenza. ** Tale commissione è riconosciuta a Banca IMI che fornisce la copertura del rischio di tasso per il periodo dell'offerta.</p>	Valore della componente obbligazionaria	98,891%	Commissione di collocamento attualizzata*	1,01%	Oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta**	0,099%
Valore della componente obbligazionaria	98,891%						
Commissione di collocamento attualizzata*	1,01%						
Oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta**	0,099%						
Valore prevedibile al termine del collocamento (fair value)	98,891% dell'importo nominale sottoscritto. Rappresenta il valore dell'investimento nell'istante immediatamente successivo all'emissione dei titoli, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.						
Differenziale (spread) di mercato	1,5% Rappresenta la differenza media - calcolata nel trimestre antecedente al collocamento - tra il prezzo in acquisto ed il prezzo in vendita rilevati sul mercato su titoli con caratteristiche similari quotati sul mercato EuroTLX. Tale differenza rappresenta un costo di transazione implicito che verrà sopportato in misura paritetica dall'acquirente e dal venditore qualora l'Obbligazione sia venduta prima della sua scadenza, a causa delle caratteristiche del mercato di quotazione EuroTLX.						
Quotazione/Negoziazione mercato secondario	Le Obbligazioni esperite le necessarie formalità, saranno trattate sul sSistema Multilaterale di Negoziazione denominato EuroTLX, organizzato e gestito da TLX S.p.A., società partecipata da Banca IMI S.p.A. a sua volta appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo.						
Principali rischi collegati all'investimento	Rischio emittente: qualora l'emittente non dovesse essere in grado di rimborsare il prestito l'investitore potrebbe perdere in tutto o in parte il capitale investito. Il rating misura la capacità dell'emittente di assolvere i propri impegni finanziari; un peggioramento del rating potrebbe determinare una diminuzione del valore di mercato delle obbligazioni nel corso della durata dell'investimento Rischio connesso al mercato e di tasso: fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Conseguentemente qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli. Rischio di liquidità: L'investitore 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						

Banca CR Firenze S.p.A.

di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita in dipendenza delle caratteristiche del mercato di quotazione EuroTLX.

Deprezzamento delle Obbligazioni connesso all'impatto delle componenti implicite sul prezzo di mercato secondario: poiché fra le componenti implicite del Prezzo di Sottoscrizione vi sono le commissioni per i Collocatori, nonché gli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso, il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario sarà diminuito dell'importo di tali componenti implicite e, quindi, potrà risultare inferiore al Prezzo di Sottoscrizione. Pertanto, in caso di smobilizzo delle Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore potrebbe subire perdite in conto capitale.

Quanto precede costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda al Capitolo 2 – Fattori di Rischio della Nota Informativa del Prospetto di Base, che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.

Indicatore di rischio dello strumento

R: 2,3

Rappresenta il rischio dell'obbligazione, ovvero la massima perdita di valore (espressa in percentuale) che l'investimento può subire rispetto al Valore prevedibile al termine del collocamento nell'arco temporale di 3 mesi e con una probabilità del 99%.

Nel caso specifico, a tre mesi dal collocamento e con una probabilità del 99%, il titolo dovrebbe avere un valore non inferiore a **96,561%**.

Esemplificazione dei rendimenti: confronto con Titoli di Stato

La tabella sottostante compara il rendimento effettivo annuo lordo e netto a scadenza dell'obbligazione in collocamento rispetto a quello assicurato dal BTP con vita residua e scadenza simile (BTP 3,50% 03/11 ISIN IT0004026297). Il rendimento annuo lordo a scadenza del BTP di riferimento è stato calcolato sulla base del prezzo alla data del 24/03/2009, pari a 102,84%.

	BTP 15/03/2011 ISIN IT0004026297	Intesa Sanpaolo a Tasso Fisso 3% 30/04/2009-30/04/2011 IT0004481237
Scadenza	15.03.2011	30.04.2011
Rendimento annuo lordo(*)	2,03%	3,00%
Rendimento annuo netto(**)	1,60%	2,63
R	1,8	2,3

(*) rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

(**) rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%.

N.B. Nel caso in cui il prezzo di tale BTP alla data in cui viene valutato l'investimento risulti inferiore al prezzo rilevato al 24/03/2009, il rendimento annuo lordo del BTP risulterebbe superiore a quanto indicato in tabella.

A chi si rivolge:

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano percepire un flusso cedolare certo;
- ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza.

Data _____ Firma per ricevuta _____

COPIA PER IL COLLOCATORE

Prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo di Base (in particolare il capitolo 3 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione e il capitolo 2 "Fattori di Rischio" della Nota Informativa) nonché il paragrafo 1 "Fattori di Rischio" delle Condizioni Definitive delle Obbligazioni, disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede di Intesa Sanpaolo e dei Collocatori, nonché sui rispettivi siti Internet.