**FINAL TERMS**

**28 April 2025**

**Intesa Sanpaolo S.p.A.**

**Legal entity identifier (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08**

**STANDARD LONG DIGITAL CERTIFICATES on 3 Month EURIBOR® Interest Rate due 30.05.2029**

*commercial name: "**Intesa Sanpaolo S.p.A. Digital Premium Certificates su Tasso di Interesse EURIBOR® 3 Mesi – PROTEZIONE 100% - Scadenza 30.05.2029**"*

**under the Warrants and Certificates Programme IMI Corporate & Investment Banking**

**PART A – CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions set forth in the Base Prospectus dated 7 March 2025 which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation, as amended. This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 8(1) of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus is available for viewing during normal business hours at the registered office of the Issuer and the specified offices of the Principal Security Agent. The Base Prospectus has been published on the websites of Euronext Dublin (www.euronext.com) and the Issuer (www.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com). An issue specific summary of the Securities is annexed to these Final Terms. In the case of the Securities admitted to trading on the regulated market of Euronext Dublin, the Final Terms will be published on the website of Euronext Dublin and of the Issuer.

References herein to numbered Conditions are to the terms and conditions of the relevant series of Securities and words and expressions defined in such terms and conditions shall bear the same meaning in these Final Terms insofar as they relate to such series of Securities, save as where otherwise expressly provided.

These Final Terms relate to the series of Securities as set out in "Specific Provisions for each Series" below. References herein to "Securities" shall be deemed to be references to the relevant Certificates that are the subject of these Final Terms and references to "Securities" and "Security" shall be construed accordingly.

1. Specific provisions for each Series:

| Series Number | No. of Securities issued | Issue Price per Security |
|---|---|---|
| 12 | Up to 650,000 | EUR 1,000 |

2. Tranche Number: Not applicable

3. Minimum Exercise Amount: 1 (one) Certificate

4. Minimum Trading Amount: 1 (one) Certificate

5. Consolidation: Not applicable

6. Type of Securities and Underlying(s):

(a) The Securities are Certificates. The Certificates are Interest Rate Securities.

(b) The item to which the Securities relate is the 3 Month EURIBOR® interest rate (as published on Bloomberg page "EUR003M <Index>") (the "**Underlying**" or the "**Interest Rate**").

The 3 Month EURIBOR® Interest Rate (as published on

| | | |
|---|---|---|
| | | Bloomberg page "EUR003M <Index>") is provided by the European Money Markets Institute ("**EMMI**"). As at the date of these Final Terms, EMMI appears in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation. |
| 7. | Reference Underlying: | Not applicable |
| 8. | Typology: | Standard Long Certificates |
| 9. | Exercise Date: | The Exercise Date of the Securities is 30 May 2029. |
| | Renouncement Notice: | Applicable. The Renouncement Notice Cut-off Time is the Valuation Date. |
| 10. | Settlement Date: | The Settlement Date of the Securities is 30 May 2029.<br><br>If, on the Valuation Date a Market Disruption Event occurs, the Settlement Date will be postponed accordingly. Such Settlement Date shall not, in any case, be postponed beyond the tenth Business Day following the Valuation Date. |
| 11. | Delivery Date: | The Delivery Date for the Securities is the Issue Date. |
| 12. | Issue Date: | The Issue Date is 30 May 2025, or, in case of postponement, such other date specified in a notice published on the website of the Issuer.<br><br>The Issue Date shall not, in any case, be postponed beyond the fifth Business Day following 30 May 2025. |
| 13. | Issue Currency: | The Issue Currency is Euro ("**EUR**"). |
| 14. | Purchase Price: | Not applicable. |
| 15. | Business Day: | Modified Following Unadjusted Business Day Convention |
| 16. | Exchange Business Day: | Modified Following Unadjusted Business Day Convention |
| 17. | Settlement Business Day: | Not applicable |
| 18. | Settlement: | Settlement will be by way of cash payment (**Cash Settled Securities**). |
| 19. | Exchange Rate: | Not applicable. |
| 20. | Settlement Currency: | The Settlement Currency for the payment of the Cash Settlement Amount and any other remuneration amount under the Securities is EUR. |
| 21. | Name and address of Calculation Agent: | The Calculation Agent is Intesa Sanpaolo S.p.A., with registered office at Piazza San Carlo, 156, 10121 Turin, Italy. |
| 22. | Exchange(s): | Not applicable |

| | | |
|---|---|---|
| 23. | Reference Source, Calculation Entity: | The relevant Reference Source is the Bloomberg page "EUR003M <Index>".<br><br>The relevant Calculation Entity is Global Rate Set Systems Ltd. |
| 24. | Related Exchange(s): | Not applicable |
| 25. | Futures Contract N-th Near-by Feature: | Not applicable |
| 26. | Open End Feature: | Not applicable |
| 27. | Put Option: | Not applicable |
| 28. | Call Option: | Not applicable |
| 29. | Maximum Level: | Not applicable |
| 30. | Minimum Level: | Not applicable |
| 31. | Settlement Amount: | On the Settlement Date each Certificate will entitle its holder to receive a Cash Settlement Amount in the Settlement Currency calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula and rounding the resultant figure to nearest EUR cent, 0.005 EUR being rounded upwards:<br><br>*(Initial Percentage x Initial Reference Value x Multiplier) x Minimum Exercise Amount* |
| 32. | Multiplier: | The Multiplier to be applied is equal to the Issue Price divided by the Initial Reference Value.<br><br>The Multiplier is equal to 58,823.53. |
| 33. | Relevant Asset(s): | Not applicable |
| 34. | Entitlement: | Not applicable |
| 35. | AMF: | Not applicable |
| 36. | VMF: | Not applicable |
| 37. | Index Leverage Factor: | Not applicable |
| 38. | Constant Leverage Factor: | Not applicable |
| 39. | Strike Price: | Not applicable |
| 40. | Conversion Rate: | Not applicable |
| 41. | Underlying Reference Currency: | Not applicable |
| 42. | Quanto Option: | Not applicable |
| 43. | Determination Date(s): | Not applicable |
| 44. | Valuation Date(s): | 24 May 2029 |

| | | |
|---|---|---|
| 45. | Intraday Value: | Not applicable |
| 46. | Reference Value: | For the purposes of the determination of the Digital Event, the Participation Remuneration Event and the Participation Remuneration Amount, the Reference Value will be registered, respectively, on the relevant Digital Valuation Period, on the relevant Participation Remuneration Event Valuation Period and on the relevant Participation Valuation Date$_t$ and is equal to the value of the Interest Rate published on the Reference Source around 11:00 a.m. CET on such dates. |
| 47. | Initial Reference Value: | The Initial Reference Value is equal to 1.70%. |
| | Initial Reference Value Determination Period(s): | Not applicable |
| 48. | Final Reference Value: | The Final Reference Value will be registered on the Valuation Date and is equal to the value of the Interest Rate published on the Reference Source around 11:00 a.m. CET on such date. |
| | Final Reference Value Determination Period(s): | Not applicable |
| 49. | Best Of Feature: | Not applicable |
| 50. | Worst Of Feature: | Not applicable |
| 51. | Rainbow Feature: | Not applicable |
| 52. | Reverse Split: | Not applicable |

**PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES**

Applicable

| | | |
|---|---|---|
| 53. | Performance Cap: | Not applicable |
| | Performance Floor: | Not applicable |
| | Performance Participation Factor: | Not applicable |
| 54. | Initial Percentage: | 100% |
| 55. | Participation Factor: | Not applicable |
| 56. | Down Participation Factor: | Not applicable |
| 57. | Up Participation Factor: | Not applicable |
| 58. | Initial Leverage: | Not applicable |
| 59. | Barrier Event: | Not applicable |
| 60. | Barrier Gap Event: | Not applicable |
| 61. | Cap Level(s): | Not applicable |
| 62. | Floor Percentage: | Not applicable |

| | | |
|---|---|---|
| 63. | Consolidation Floor Event: | Not applicable |
| 64. | Cap Barrier Amount: | Not applicable |
| 65. | Cap Down Amount: | Not applicable |
| 66. | Strike Percentage: | Not applicable |
| 67. | Calendar Cap Percentage: | Not applicable |
| 68. | Calendar Floor Percentage: | Not applicable |
| 69. | Gearing Factor: | Not applicable |
| 70. | One Star Event: | Not applicable |
| 71. | Switch Event: | Not applicable |
| 72. | Multiple Strike Event$_{i:}$ | Not applicable |
| 73. | Spread: | Not applicable |
| 74. | Gearing Event: | Not applicable |
| 75. | Buffer Event: | Not applicable |
| 76. | Global Performance: | Not applicable |
| 77. | Failure to Deliver due to Illiquidity: | Not applicable |
| 78. | Digital Percentage: | Not applicable |
| 79. | Settlement Level: | Not applicable |
| 80. | Combined Amount: | Not applicable |
| 81. | Darwin Feature: | Not applicable |

**PROVISIONS RELATING TO REMUNERATION AMOUNTS AND EARLY REDEMPTION AMOUNTS**

Applicable

| | | |
|---|---|---|
| 82. | Knock-out Feature: | Not applicable |
| 83. | Knock-in Feature: | Not applicable |
| 84. | Digital Amount(s): | Applicable. The Digital Amount is equal to:<br>- EUR 36.00 in relation to the First Digital Valuation Period and the Second Digital Valuation Period; and<br>- EUR 26.50 in relation to the the Third Digital Valuation Period and the Fourth Digital Valuation Period.<br><br>The relevant Digital Amount will be paid if the relevant Digital Event occurs on the relevant Digital Valuation Period. |

| | |
|---|---|
| | A Digital Event will occur when the Calculation Agent determines that, in the relevant Digital Valuation Period, the Reference Value is equal to or higher than the Digital Level. In that case, the Securityholders are entitled to receive the payment of the relevant Digital Amount on the relevant Digital Payment Date. |
| Underlying(s): | Not applicable |
| Digital Level(s): | In relation to each Digital Valuation Period, the Digital Level is equal to 1.70%. |
| Digital Valuation Period(s): | 25 May 2026 (the "**First Digital Valuation Period**")<br><br>25 May 2027 (the "**Second Digital Valuation Period**")<br><br>24 May 2028 (the "**Third Digital Valuation Period**")<br><br>24 May 2029 (the "**Fourth Digital Valuation Period**") |
| Digital Payment Date(s): | 29 May 2026 in relation to the First Digital Valuation Period (the "**First Digital Payment Date**")<br><br>31 May 2027 in relation to the Second Digital Valuation Period (the "**Second Digital Payment Date**")<br><br>30 May 2028 in relation to the Third Digital Valuation Period (the "**Third Digital Payment Date**")<br><br>30 May 2029 in relation to the Fourth Digital Valuation Period (the "**Fourth Digital Payment Date**") |
| Record Date: | 28 May 2026 in relation to the First Digital Payment Date<br><br>28 May 2027 in relation to the Second Digital Payment Date<br><br>29 May 2028 in relation to the Third Digital Payment Date |
| Digital Combo Feature: | Not applicable |
| Cliquet Feature: | Not applicable |
| Cliquet Valuation Period(s): | Not applicable |
| Consolidation Effect: | Not applicable |
| Consolidation Level: | Not applicable |
| Consolidation Valuation Period(s): | Not applicable |
| Extra Consolidation Digital Feature: | Not applicable |
| Extra Consolidation Digital Level: | Not applicable |
| Extra Consolidation Digital Period(s): | Not applicable |
| Memory Effect: | Not applicable |
| Memory Level: | Not applicable |

| | | |
|---|---|---|
| | Memory Valuation Period(s): | Not applicable |
| | Path Dependency Effect: | Not applicable |
| | Path Dependency Amount: | Not applicable |
| 85. | Restrike Feature: | Not applicable |
| 86. | Plus Amount(s): | Not applicable |
| 87. | Accumulated Amount(s): | Not applicable |
| 88. | Early Redemption Amount(s): | Not applicable |
| 89. | Early Partial Capital Payment Amount: | Not applicable |
| 90. | Cumulated Bonus Amount: | Not applicable |
| 91. | Coupon Event: | Not applicable |
| 92. | Internal Return Amount: | Not applicable |
| 93. | Participation Remuneration Amount: | Applicable. Each Participation Remuneration Amount is Long Participation Remuneration Amount Form C, calculated according to the formula below:<br><br>*Issue Price x Max [Floor Percentage$_t$; ($RV_t$ x Participation Factor$_t$)]*<br><br>Where:<br><br>"**$RV_t$**" means the Reference Value on the Participation Valuation Date$_t$ (t = 1,2,3,4).<br><br>The relevant Participation Remuneration Amount will be paid if the relevant Participation Remuneration Event occurs on the relevant Participation Remuneration Event Valuation Period. |
| | Underlying(s): | Not applicable |
| | Participation Remuneration Payment Date(s): | 29 May 2026 in relation to the Participation Valuation Date$_1$ (the "**First Participation Remuneration Payment Date**")<br><br>31 May 2027 in relation to the Participation Valuation Date$_2$ (the "**Second Participation Remuneration Payment Date**")<br><br>30 May 2028 in relation to the Participation Valuation Date$_3$ (the "**Third Participation Remuneration Payment Date**")<br><br>30 May 2029 in relation to the Participation Valuation Date$_4$ (the "**Fourth Participation Remuneration Payment Date**") |
| | Record Date: | 28 May 2026 in relation to the First Participation Remuneration Payment Date<br><br>28 May 2027 in relation to the Second Participation Remuneration Payment Date |

29 May 2028 in relation to the Third Participation Remuneration Payment Date

Participation Performance Period(s): Not applicable

Participation Valuation Date(s)$_j$: Not applicable

Participation Valuation Date(s)$_t$: The Participation Valuation Dates$_t$ are:

| *t* | *Participation Valuation Date$_t$* |
|---|---|
| 1 | 25 May 2026 |
| 2 | 25 May 2027 |
| 3 | 24 May 2028 |
| 4 | 24 May 2029 |

Strike Remuneration Percentage$_j$: Not applicable

Floor Percentage$_t$: In relation to each Participation Valuation Date "t", Floor Percentage$_t$ means 0%

Cap$_t$: Not applicable

Base Premium Percentage$_t$: Not applicable

Participation Remuneration Amount Gearing$_t$: Not applicable

Net Profit Feature: Not applicable

Tarn Feature: Not applicable

Tarn Amount: Not applicable

Participation Combo Feature: Not applicable

Participation Factor$_t$: In relation to each Participation Valuation Date "t", Participation Factor$_t$ means 1.00

Participation Remuneration Event: Applicable. A Participation Remuneration Event will occur when the Calculation Agent determines that, in the relevant Participation Remuneration Event Valuation Period, the Reference Value is lower than the Participation Remuneration Level. In that case, the Securityholders are entitled to receive the payment of the relevant Participation Remuneration Amount, if positive, on the relevant Participation Remuneration Payment Date.

Participation Remuneration Level(s): In relation to each Participation Remuneration Event Valuation Period, the Participation Remuneration Level is equal to 1.70%.

Cliquet Feature: Not applicable

| | | |
|---|---|---|
| | Cliquet Valuation Period(s): | Not applicable |
| | Participation Remuneration Event Valuation Period(s): | Participation Valuation $Date_1$ (the "**First Participation Remuneration Event Valuation Period**")<br><br>Participation Valuation $Date_2$ (the "**Second Participation Remuneration Event Valuation Period**")<br><br>Participation Valuation $Date_3$ (the "**Third Participation Remuneration Event Valuation Period**")<br><br>Participation Valuation $Date_4$ (the "**Fourth Participation Remuneration Event Valuation Period**") |
| | Consolidation Effect: | Not applicable |
| | Consolidation Level: | Not applicable |
| | Consolidation Valuation Period(s): | Not applicable |
| | Memory Effect: | Not applicable |
| | Memory Level: | Not applicable |
| | Memory Valuation Period(s): | Not applicable |
| 94. | Participation Rebate Feature: | Not applicable |
| 95. | Floating Amount: | Not applicable |
| 96. | Premium Gap Amount: | Not applicable |

**PROVISIONS RELATING TO WARRANTS**

Not applicable

| | | |
|---|---|---|
| 97. | Type of Warrants: | Not applicable |
| 98. | Notional Amount: | Not applicable |
| 99. | Day Count Fraction: | Not applicable |
| 100. | Exercise Price: | Not applicable |
| 101. | Premium: | Not applicable |
| 102. | Barrier Event: | Not applicable |
| | Barrier Event Determination Period(s): | Not applicable |
| | Barrier Valuation Period(s): | Not applicable |
| | Lower Barrier Level: | Not applicable |
| | Upper Barrier Level: | Not applicable |

| | | |
|---|---|---|
| | Corridor Early Amount: | Not applicable |
| | Corridor Early Payment Date: | Not applicable |
| 103. | Strike Percentage: | Not applicable |
| 104. | Exercise Period: | Not applicable |
| 105. | Maximum Exercise Number: | Not applicable |
| 106. | Settlement Determination Period: | Not applicable |
| 107. | Settlement Determination Date: | Not applicable |

**GENERAL**

| | | |
|---|---|---|
| 108. | Form of Securities: | Bearer Securities<br><br>Temporary Global Security exchangeable for a Permanent Global Security which is exchangeable for Definitive Securities only in the limited circumstances specified in the Permanent Global Security. |
| 109. | Prohibition of Sales to Retail Investors: | Not applicable |

**DISTRIBUTION**

| | | |
|---|---|---|
| 110. | Syndication: | The Securities will be distributed on a non-syndicated basis. |
| | If non-syndicated, name and address of Manager (if not the Issuer): | Not applicable. |

**COMMISSIONS AND/ OR COSTS**

| | | |
|---|---|---|
| 111. | Commissions and other costs: | The Offer Price embeds:<br><br>– distribution commissions equal to 1.60 per cent. of the Issue Price in respect of the aggregate Securities distributed; and<br><br>– costs in relation to the maintenance of the conditions of the Offer equal to 0.583 per cent. of the Issue Price. |

**ADDITIONAL INFORMATION**

| | |
|---|---|
| Example(s) of complex derivatives securities: | Not applicable. |

Signed on behalf of the Issuer:

By: .....
*Duly authorised*

## PART B – OTHER INFORMATION

### 1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

| | | |
|---|---|---|
| (i) | Listing: | None |
| (ii) | Admission to trading: | Application will be made for the Securities to be admitted to trading on the Italian multilateral trading facility SeDeX, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., which is not a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU as amended, with effect from the Issue Date or a date around the Issue Date.<br><br>After the Issue Date, application may be made to list the Securities on other stock exchanges or regulated markets or to admit to trading on other trading venues as the Issuer may decide. |

### 2. NOTIFICATION

The Central Bank of Ireland has provided the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* (CONSOB) with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.

### 3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Intesa Sanpaolo S.p.A., the issuer of the Securities, will also act as Distributor, therefore it results in a conflict of interest.

The Issuer may enter into hedging arrangements with market counterparties in connection with the issue of the Securities in order to hedge its exposure.

The Issuer will act as Calculation Agent under the Securities. See the risk factor "*Potential Conflicts of Interest*" of the Base Prospectus.

In addition, the Issuer may act as liquidity provider (as defined under the rules of the relevant market, as amended from time to time) in respect of the Securities.

Save as discussed above and save for any commission and costs referred to in item 111 of Part A above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the Offer.

### 4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

| | | |
|---|---|---|
| (i) | Reasons for the offer: | See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus. |
| (ii) | Estimated net proceeds: | The net proceeds (resulting from subtracting the commissions and the costs referred to in item 111 of Part A, from the aggregate Issue Price paid by the Securityholders) of the issue of the Securities will be up to EUR 635,810,500. |
| (iii) | Estimated total expenses: | Not applicable. |

### 5. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Applicable

| | |
|---|---|
| Non-exempt Offer Jurisdiction(s): | Italy |
| Offer Price: | Issue Price.<br><br>Investors should take into consideration that the Offer Price embeds distribution commissions and costs as described in Paragraph 111 of Part A above.<br><br>Investors should also take into consideration that when the Securities are sold on the secondary market after the Offer Period, the above mentioned commissions and costs are not taken into consideration in determining the price at which such Securities may be sold on the secondary market. |
| Conditions to which the offer is subject: | Offer of the Securities is conditional on their issue and on the release by Borsa Italiana S.p.A., or by other trading venues, before the Issue Date, of the relevant authorisation to the admission to trading of the Securities. |
| The Offer Period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process: | An offer (the "**Offer**") of the Securities will be made by the Distributor other than pursuant to Article 1(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**") in Italy during the period from 29 April 2025 to and including 28 May 2025 or, in respect of sales by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*) only, to and including 21 May 2025 or, in respect of sales by means of distance communication techniques only, to and including 14 May 2025 (the "**Offer Period**").<br><br>The Securities are being offered to the public in Italy pursuant to Articles 24 and 25 of the Prospectus Regulation.<br><br>The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to close the Offer Period early, also in circumstances where purchases of Securities are not yet equal to the maximum amount offered of 650,000 Securities. Notice of the early closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the website of the Issuer. The early closure of the Offer will become effective from the date specified in such notice.<br><br>The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to revoke or withdraw the Offer and the issue of the Securities at any time prior to the Issue Date. Notice of revocation/withdrawal of the Offer will be given by the Issuer by publication of such notice on the |

website of the Issuer. Revocation/withdrawal of the Offer will be effective upon publication. Upon revocation/withdrawal of the Offer, all subscription applications will become void and of no effect, without further notice.

The Issuer reserves the right to postpone the closure of the Offer Period, in order to extend the Offer Period. Notice of the postponement of the closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the website of the Issuer.

During the Offer Period, prospective investors may subscribe the Securities during normal Italian banking hours at the offices (*filiali*) of the Distributor by filling in, duly executing (also by appropriate attorneys) and delivering a specific acceptance form (the "**Acceptance Form**") (*Scheda di Adesione*).

The Acceptance Form is available at each Distributor's office.

Subscription of the Securities may also be made by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*).

Subscription of the Securities may also be made by means of distance communication techniques.

There is no limit to the subscription application which may be filled in and delivered by the same prospective investor.

The subscription requests can be revoked by the potential investors through a specific request made at the office of the Distributor which has received the relevant subscription forms within 5:00 p.m. on 28 May 2025 also in case of early closure, or within the last day of the Offer Period as postponed in the event of an extension of the Offer.

Once the revocation terms are expired, the subscription of the Securities is irrevocable.

In addition to what stated above, in respect of subscription of the Securities made by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*), subscription will be effective only after seven days following completion of the subscription form; by this deadline investor is fully entitled, at no cost and fees, to revoke its subscription by notice to the Distributor and/or the financial advisor authorised to make off-premises offers (*consulente finanziario*

| | |
|---|---|
| | *abilitato all'offerta fuori sede*).<br><br>Finally, in respect of subscription of the Securities made by means of distance communication techniques, subscription will be effective only after 14 days following completion of the subscription form; by this deadline investor classified as Consumer ("***Consumatore***") pursuant to article *67-duodecies* of Italian Legislative Decree 206/2005 ("***Codice del Consumo***"), is fully entitled, at no cost and fees, to revoke its subscription by notice to the Distributor.<br><br>The Issuer may in certain circumstances, including but not limited to the filing of a supplement to the Base Prospectus, postpone the Issue Date.<br><br>In the event that the Issuer gives notice that the Issue Date shall be postponed from 30 May 2025 to the other date specified in the relevant notice (which will fall within a period of five Business Days following 30 May 2025), investors will be entitled, at no cost and fees, to revoke their subscription within three Business Days before the postponed Issue Date. |
| Details of the minimum and/or maximum amount of the application: | The Securities may be subscribed in a minimum lot of no. 1 Security and an integral number of Securities higher than such amount and being an integral multiple of 1.<br><br>There is no maximum amount of application within the maximum number of Securities offered of 650,000 Securities.<br><br>The Issuer reserves the right to increase, during the Offer Period, the maximum amount of Securities offered. The Issuer shall forthwith give notice of any such increase by publication of a notice on the website of the Issuer. |
| Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding amounts paid in excess by applicants: | Not applicable |
| Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities: | The total consideration for the Securities subscribed must be made by the investor on the Issue Date to the Distributor's office which has received the relevant Acceptance Form.<br><br>The Securities will be delivered on the Issue Date, subsequent to the payment of the Offer Price, to potential Securityholders in the deposit accounts held, directly or indirectly, by the Distributor at Euroclear and/or Clearstream. |

| | |
|---|---|
| Manner in and date on which results of the offer are to be made public: | Not later than 5 days on which the T2 System is open following the Issue Date (as postponed) the Issuer will notify the public of the results of the Offer through a notice published on the website of the Issuer. |
| Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: | Not applicable |
| Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: | The Securities will be offered to the public only in Italy.<br><br>Qualified investors, as defined in Article 2 (e) of the Prospectus Regulation, are allowed to subscribe any Securities. |
| Process for notifying to applicants of the amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made: | The Distributor shall notify applicants with amounts allotted.<br><br>Subscription applications will be satisfied until reaching the maximum number of Securities offered of 650,000 Securities and thereafter the Distributor will immediately suspend receipt of further subscription applications and the Offer Period will be closed early by the Issuer.<br><br>Before the Issue Date, in the event that, notwithstanding the above, the aggregate amount of Securities requested to be subscribed exceed the maximum number of Securities offered of 650,000 Securities, the Issuer will allot the Securities in accordance with allotment criteria so to assure transparency and equal treatment amongst all potential subscribers thereof. |
| Amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser: | No expenses and duties will be charged by the Issuer to the subscribers of the Securities.<br><br>Investors should take into consideration that the Offer Price embeds distribution commissions and costs as described in Paragraph 111 of Part A. |
| Consent to use of Base Prospectus: | Not applicable. |

## 6. DISTRIBUTION

Applicable

| | | |
|---|---|---|
| (i) | Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the Managers / Distributors in the various countries | The Issuer Intesa Sanpaolo S.p.A., with registered office at Piazza San Carlo, 156 – 10121 Turin, Italy |

| | | |
|---|---|---|
| | where the offer takes place: | will act as distributor of the Securities (the "**Distributor**"). |
| (ii) | Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer: | The Issuer will also act as lead manager of the placement (*Responsabile del Collocamento*) as defined under article 93-*bis* of the Legislative Decree of 24 February 1998, n. 58, as subsequently amended (the "**Financial Services Act**"). |
| (iii) | Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security Agent): | Not applicable. |
| (iv) | Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements: | Not applicable. |
| (v) | Date of signing of the placement agreement: | Not applicable. |

## 7. POST-ISSUANCE INFORMATION

The Issuer does not intend to provide post-issuance information, except if required by any applicable laws and regulations.

## 8. OPERATIONAL INFORMATION

| | | |
|---|---|---|
| (i) | ISIN Code: | XS3056995940 |
| (ii) | Common Code: | 305699594 |
| (iii) | Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, S.A., relevant address(es), and relevant identification number(s): | Not applicable |
| (iv) | Names and addresses of initial Security Agents: | BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch<br>60, avenue J.F. Kennedy<br>Luxembourg<br>L – 2085 Luxembourg |

## PART C – ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

**Section 1 – Introduction containing warnings**

**Securities**: STANDARD LONG DIGITAL CERTIFICATES on 3 Month EURIBOR® Interest Rate due 30.05.2029 (ISIN Code XS3056995940)

**Issuer**: Intesa Sanpaolo S.p.A. (**Intesa Sanpaolo**, the **Bank** or the **Issuer**)
Address: Piazza San Carlo 156, 10121 - Turin, Italy
Phone number: +39 011 555 1
Website: www.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com
Legal Entity Identifier (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

**Competent authority**: Central Bank of Ireland (**CBI**), New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1 D01 F7X3, Ireland. Phone number: +353 (0)1 224 6000.

**Date of approval of the Base Prospectus**: Warrants and Certificates Programme IMI Corporate & Investment Banking approved by the CBI on 7 March 2025.

This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus.
Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.
Investors could lose all or part of the invested capital.
Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus (including any supplements as well as the Final Terms) before the legal proceedings are initiated.
Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all necessary key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

**You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.**

**Section 2 – Key information on the Issuer**

**Who is the issuer of the securities?**

The Issuer is Intesa Sanpaolo S.p.A., registered with the Companies' Registry of Turin under registration number 00799960158 and with the National Register of Banks under no. 5361 and is the parent company of "Intesa Sanpaolo" banking group. Intesa Sanpaolo S.p.A. operates under Italian law.

**Domicile and legal form, its LEI, the law under which it operates and its country of incorporation**

Intesa Sanpaolo's Legal Entity Identification number (LEI) is 2W8N8UU78PMDQKZENC08.
The Issuer is an Italian bank established as a company limited by shares (*società per azioni*).
The registered and administrative office of the Issuer is Piazza San Carlo 156, 10121 Turin, Italy.

The Issuer is incorporated and carries out its business under Italian law. The Issuer, both as a bank and as is the parent company of "Intesa Sanpaolo" banking group, is subject to the Bank of Italy's and European Central Bank's prudential supervision.

**Principal activities**

The Intesa Sanpaolo Group is a provider of financial products and services to both households and enterprises in Italy.

The Intesa Sanpaolo Group operates through six divisions: the Banca dei Territori division, the Corporate and Investment Banking division, the International Banks division, the Private Banking division, the Asset Management division and the Insurance division.

**Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom**

As at 4 December 2024, the shareholder structure of the Issuer was composed as follows (holders of shares exceeding 3%): Fondazione Compagnia di San Paolo (ordinary shares: 1,153,947,304; owned: 6.482%); Fondazione Cariplo (ordinary shares: 961,333,900; owned: 5.400%).

**Identity of its key managing directors**

The managing director of the Issuer is Carlo Messina (Chief Executive Officer).

**Identity of its auditors**

EY S.p.A., with registered office at Via Lombardia, 31 – 00187 Rome, was appointed by the Issuer as its independent auditor to audit its financial statements for the period 2021-2029.

**What is the key financial information regarding the Issuer?**

| | Consolidated Income Statement | |
|---|---|---|
| | As for the year ended | As for the half year ended |

| *EUR millions, except where indicated* | 31.12.24[1] *Unaudited* | 31.12.23 *Audited* | 31.12.22[2] *Audited* | 30.06.24 *Unaudited* | 30.06.23 *Unaudited* |
|---|---|---|---|---|---|
| Interest margin | not available | 16,936 | 9,685 | 9,119 | 7,932 |
| Net fee and commission income | not available | 7,801 | 8,577 | 4,248 | 3,940 |
| Profits (Losses) on trading | not available | 513 | (149) | 20 | 69 |
| Net losses/recoveries for credit risks | not available | (1,416) | (2,624) | (573) | (725) |
| Net income from banking and insurance activities | not available | 23,026 | 18,483 | 12,756 | 11,470 |
| Parent Company's net income (loss) | 8,666 | 7,724 | 4,354 | 4,766 | 4,222 |
| | Consolidated Balance Sheet | | | | |
| | As for the year ended | | | As for the half year ended | Value as outcome from the Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP' requirement for 2024) |
| *EUR millions, except where indicated* | 31.12.24[1] *Unaudited* | 31.12.23 *Audited* | 31.12.22[2] *Audited* | 30.06.24 *Unaudited* | |
| Total assets | 933,285 | 963,570 | 975,683 | 934,422 | not applicable |
| Senior debt (securities issued)[3] | not available | 96,270 | 63,605 | 102,955 | not applicable |
| Subordinated debt (securities issued) | not available | 12,158 | 12,474 | 11,205 | not applicable |
| Financial assets measured at amortised cost - Loans to customers | not available | 486,051 | 495,194 | 478,967 | not applicable |
| Financial liabilities measured at amortised cost - Due to customers | not available | 440,449 | 454,025 | 445,467 | not applicable |
| Share capital | 10,369 | 10,369 | 10,369 | 10,369 | not applicable |
| Non performing loans | 4,920 | 4,965 | 5,496 | 4,758 | not applicable |
| Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio (%) | 13.3%[4] | 13.7% | 13.8%[5] | 13.5% | 9.88%[6] |

[1] The financial information relating to 31 December 2024 has been extracted from the press release issued by Intesa Sanpaolo S.p.A. on 4 February 2025 and entitled "Intesa Sanpaolo: Consolidated Results as at 31 December 2024" (the "**2024 Results Press Release**"). The Issuer confirms that the unaudited results and other figures contained in the 2024 Results Press Release are consistent with the corresponding figures that will be contained in the Issuer's consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2024. The financial information indicated as "not available" has not been inserted in the 2024 Results Press Release.

[2] Figures from the 2022 Annual Report.

[3] Securities issued not accounted for as subordinated debt.

[4] After deducting from capital 2 billion euro of buyback authorised by the ECB to be launched in June 2025, subject to the approval from the Shareholders' Meeting.

[5] Transitional.

[6] Countercyclical Capital Buffer calculated taking into account the exposure as at 31 December 2024 in the various countries where the Group

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Total Capital Ratio | 19.0%[4] | 19.2% | 19.1%[5] | 19.3% | not available | |

**What are the key risks that are specific to the Issuer?**

***Risk exposure to debt securities issued by sovereign States***

The market tensions regarding government bonds and their volatility, as well as Italy's rating downgrading or the forecast that such downgrading may occur, might have negative effects on the assets, the economic and/or financial situation, the operational results and the perspectives of the Bank. Intesa Sanpaolo Group results are and will be exposed to sovereign debtors, in particular to the Republic of Italy and certain major European Countries.

***Risks related to legal proceedings***

The most common legal disputes are related to invalidity, cancellation, inefficacy actions or compensation for damages as a consequence of transactions related to the ordinary banking and financial activity carried out by the Bank.

***Risks related to the economic/financial crisis and the impact of current uncertainties of the macro-economic context***

The future development in the macro-economic context may be considered as a risk as it may produce negative effects and trends in the economic and financial situation of the Bank and/or the Intesa Sanpaolo Group. Any negative variations of the factors that affect the macro-economic framework, in particular during periods of economic-financial crisis, could lead the Bank and/or the Intesa Sanpaolo Group to suffer losses, increases of financing costs, and reductions of the value of the assets held, with a potentially negative impact on the liquidity of the Bank and/or the Intesa Sanpaolo Group and its financial soundness.

***Credit risk***

The economic and financial activity and soundness of the Bank depend on its borrower's creditworthiness. The Bank is exposed to the traditional risks related to credit activity. Therefore, the clients' breach of the agreements entered into and of their underlying obligations, or any lack of information or incorrect information provided by them as to their respective financial and credit position, could have negative effects on the economic and/or financial situation of the Bank.

***Market risk***

The market risk is the risk of losses in the value of financial instruments, including the securities of sovereign States held by the Bank, due to the movements of market variables (by way of example and without limitation, interest rates, prices of securities, exchange rates), which could determine a deterioration of the financial soundness of the Bank and/or the Intesa Sanpaolo Group. Such deterioration could be produced either by negative effects on the income statement deriving from positions held for trading purposes, or from negative changes in the FVOCI (Fair Value through Other Comprehensive Income) reserve, generated by positions classified as financial activities evaluated at fair value, with an impact on the overall profitability.

***Liquidity risk of Intesa Sanpaolo***

Although the Bank constantly monitors its own liquidity risk, any negative development of the market situation and the general economic context and/or creditworthiness of the Bank, may have negative effects on the activities and the economic and/or financial situation of the Bank and the Intesa Sanpaolo Group. In particular, in light of the findings set forth in the EBA third report on LCR and NSFR monitoring[7], the Issuer remains attentive to the evolution of the funding market to ensure that its ordinary refinancing strategies and normal business are not affected by the cumulative effect of the maturity of all the remaining central bank funding and additional outflows due to the impact of adverse market liquidity scenarios. The liquidity risk is the risk that the Bank is not able to satisfy its payment obligations at maturity, both due to the inability to raise funds on the market (funding liquidity risk) and of the difficulty to disinvest its own assets (market liquidity risk).

***Operational risk***

The Bank is exposed to several categories of operational risk which are intrinsic to its business, among which are those mentioned herein, by way of example and without limitation: frauds by external persons, frauds or losses arising from the unfaithfulness of the employees and/or breach of control procedures, operational errors, defects or malfunctions of computer or telecommunication systems, computer virus attacks, default of suppliers with respect to their contractual obligations, terrorist attacks and natural disasters. The occurrence of one or more of said risks may have significant negative effects on the business, the operational results and the economic and financial situation of the Bank.

***Risk related to the development of the banking sector regulation and the changes in the regulation on the solution of banking crises***

The Bank is subject to a complex and strict regulation, as well as to the supervisory activity performed by the relevant institutions (in particular, the ECB, the Bank of Italy and CONSOB). Both the aforementioned regulation and supervisory activity are subject, respectively, to continuous updates and practice developments. Furthermore, as a listed Bank, the Bank is required to comply with further provisions issued by CONSOB. The Bank, besides the supranational and national rules and the primary or regulatory rules of the financial and banking sector, is also subject to specific rules on anti-money laundering, usury and consumer protection. Although the Bank undertakes to comply with the set of rules and regulations, any changes of the rules and/or changes of the interpretation and/or implementation of the same by the competent authorities could give rise to new burdens and obligations for the Bank, with possible negative impacts on the operational results and the economic and financial situation of the Bank.

**Section 3 – Key information on the Securities**

**Type, class and ISIN**

The Securities are Certificates. The Securities are issued in bearer form ("**Bearer Securities**").

The Certificates are cash settled.

The ISIN of the Certificates is XS3056995940.

has a presence, as well as the respective requirements set by the competent national authorities and relating to 2026, where available, or the most recent update of the reference period (requirement was set at zero per cent in Italy for 2024 and the first quarter of 2025).

[7] EBA Report on "Monitoring of liquidity coverage ratio and net stable funding ratio implementation in the EU" of 15 June 2023.

**Currency, denomination, and term of the securities**

The issue price of the Certificates is equal to EUR 1,000 (the "**Issue Price**").

The Securities are issued in EUR (the "**Issue Currency**").

The Settlement Currency is EUR.

Each Certificate shall be automatically exercised on the Exercise Date. The Exercise Date and Settlement Date is 30 May 2029.

**Rights attached to the securities**

The Certificates and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Certificates will be governed by, and shall be construed in accordance with, English Law.

The Certificates entitle its holder to receive from the Issuer the following amounts.

**REMUNERATION AMOUNTS**

The Certificates provide for the following remuneration amounts.

DIGITAL AMOUNTS

The Certificates provide for the payment of the relevant Digital Amount upon occurrence of the relevant Digital Event.

A Digital Event will occur if the Reference Value on the relevant Digital Valuation Period, is equal to or higher than the Digital Level.

The Digital Valuation Periods are: 25 May 2026 (the "**First Digital Valuation Period**"); 25 May 2027 (the "**Second Digital Valuation Period**"); 24 May 2028 (the "**Third Digital Valuation Period**"); 24 May 2029 (the "**Fourth Digital Valuation Period**").

The Digital Level is equal to 1.70% (the "**Digital Level**") in relation to each Digital Valuation Period.

The Digital Amount is equal to:

- EUR 36.00 in relation to the First Digital Valuation Period and the Second Digital Valuation Period;
- EUR 26.50 in relation to the the Third Digital Valuation Period and the Fourth Digital Valuation Period.

PARTICIPATION REMUNERATION AMOUNTS

The Certificates provide for the Participation Remuneration Amounts.

Each Participation Remuneration Amount is Long Participation Remuneration Amount Form C, linked to the long performance of the Underlying. Such performance will be determined on the following dates: 25 May 2026 (the "**Participation Valuation Date$_1$**"); 25 May 2027 (the "**Participation Valuation Date$_2$**"); 24 May 2028 (the "**Participation Valuation Date$_3$**"); 24 May 2029 (the "**Participation Valuation Date$_4$**").

Each Long Participation Remuneration Amount Form C will be paid if the relevant Participation Remuneration Event occurs on the relevant Participation Remuneration Event Valuation Period. A Participation Remuneration Event will occur if the Reference Value is lower than the Participation Remuneration Level on the relevant Participation Remuneration Event Valuation Period.

The Participation Remuneration Event Valuation Periods are: the Participation Valuation Date$_1$ (the "**First Participation Remuneration Event Valuation Period**"); the Participation Valuation Date$_2$ (the "**Second Participation Remuneration Event Valuation Period**"); the Participation Valuation Date$_3$ (the "**Third Participation Remuneration Event Valuation Period**"); the Participation Valuation Date$_4$ (the "**Fourth Participation Remuneration Event Valuation Period**").

The Participation Remuneration Level is equal to 1.70% (the "**Participation Remuneration Level**") in relation to each Participation Remuneration Event Valuation Period.

****

**CASH SETTLEMENT AMOUNT**

The Securityholder will receive on the Settlement Date, for each Minimum Exercise Amount, the payment of the Cash Settlement Amount determined as follows.

STANDARD LONG CERTIFICATES

**CALCULATION METHOD IN THE CASE OF POSITIVE AND NEGATIVE PERFORMANCE OF THE UNDERLYING**

The investor will receive an amount linked to a percentage of the Initial Reference Value, equal to 100% (the "**Initial Percentage**"). Therefore, the investor will receive on the Settlement Date an amount equal to the Issue Price.

****

For the purposes of the above the following applies:

For the purposes of the determination of the Digital Event, the Participation Remuneration Event and the Participation Remuneration Amount, the Reference Value will be registered, respectively, on the relevant Digital Valuation Period, on the relevant Participation Remuneration Event Valuation Period and on the relevant Participation Valuation Date$_t$ and is equal to the value of the Interest Rate published on the Reference Source around 11:00 a.m. CET on such dates.

The Initial Reference Value is equal to 1.70%.

The Final Reference Value will be registered on 24 May 2029 (the "**Valuation Date**") and is equal to the value of the Interest Rate published on the Reference Source around 11:00 a.m. CET on such date.

The Underlying is the 3 Month EURIBOR® interest rate (as published on Bloomberg page “EUR003M <Index>”) (the "**Underlying**" or the "**Interest Rate**").

The relevant Reference Source is the Bloomberg page "EUR003M <Index>". The relevant Calculation Entity is Global Rate Set Systems Ltd..

The 3 Month EURIBOR® Interest Rate (as published on Bloomberg page "EUR003M <Index>") is provided by the European Money Markets Institute ("**EMMI**"). As at the date of this document, EMMI appears in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation.

In respect of the Underlying, certain historical information (including past performance thereof) may be found on major information providers, such as Bloomberg.

**Seniority of the securities**

The Certificates constitute direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and, unless provided otherwise by law, rank

*pari passu* among themselves and (save for certain obligations required to be preferred by law) rank equally with all other unsecured obligations (other than subordinated obligations, if any) of the Issuer from time to time outstanding.

**Restrictions on the free transferability**

The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area under the Prospectus Regulation and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.

**Where will the securities be traded?**

Application will be made for the Securities to be admitted to trading on the Italian multilateral trading facility SeDeX, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., which is not a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU as amended, with effect from the Issue Date or a date around the Issue Date.

After the Issue Date, application may be made to list the Securities on other stock exchanges or regulated markets or to admit to trading on other trading venues as the Issuer may decide.

**What are the key risks that are specific to the securities?**

***The Certificates may not be a suitable investment for all investors***

Certificates are complex financial instruments. A potential investor should not invest in Certificates which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with the help of a financial adviser) to evaluate how the Certificates will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Certificates and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

***General risks and risks relating to the Underlying***

The Securities involve a high degree of risk, which may include, among others, interest rate, foreign exchange, time value and political risks. Purchasers should be prepared to sustain a partial loss of the purchase price of their Securities. Fluctuations in the value of the relevant Underlying will affect the value of the Securities.

***Risk arising from the Benchmark Regulation***

The Underlying may qualify as a benchmark (the "**Benchmark**") within the meaning of Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council dated 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**"). Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with the Benchmark Regulation. Such factors may have the following effects on certain Benchmarks: (i) discourage market participants from continuing to administer or contribute to such Benchmark; (ii) trigger changes in the rules or methodologies used in the Benchmarks; or (iii) lead to the disappearance of the Benchmark. Any of the above changes or any other consequential changes as a result of international, national or other proposal for reform or other initiatives or investigations, could have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Securities. The potential elimination of a Benchmark, or changes in the manner of administration of such Benchmark, as a result of the Benchmark Regulation or otherwise, could require an adjustment to the terms and conditions, or result in other consequences. These reforms and changes may cause a Benchmark to perform differently than it has done in the past or be discontinued. The application of the fallback methods may expose investors to certain risks including, but not limited to (i) conflicts of interest of the Calculation Agent when making the required adjustments to the Securities, or (ii) the replacement of the Underlying with a different Underlying which could perform differently than the original Underlying and therefore affect amounts payable in respect of the Securities, or (iii) the early redemption of the Securities. Investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Securities.

***Certain considerations associated with Interest Rate Securities***

An investment in Interest Rate Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. On exercise of Interest Rate Securities, Securityholders will receive an amount (if any) determined by reference to the value of the underlying interest rate(s). Accordingly, an investment in Interest Rate Securities may bear similar market risks to a direct investment in the underlying interest rate and investors should take advice accordingly.

***Risk related to the Digital Level and Participation Remuneration Level***

In relation to the Certificates, the Issuer has set, at its own discretion, the Digital Level and the Participation Remuneration Level. In relation to the Digital Level, Securityholders should consider that the higher the Digital Level is set, the greater the possibility that the Digital Event will not occur and therefore that the relevant Digital Amount will not be paid. In relation to the Participation Remuneration Level, Securityholders should consider that the lower the Participation Remuneration Level is set, the greater the possibility that the Participation Remuneration Event will not occur and therefore that the relevant Participation Remuneration Amount will not be paid.

***Impact of implicit fees on the Issue Price/Offer Price***

Investors should note that implicit fees (e.g. placement commissions/distribution commissions, structuring fees) may be a component of the Issue Price/Offer Price of the Securities, but such fees will not be taken into account for the purposes of determining the price of the relevant Securities in the secondary market. Investors should also take into consideration that if Securities are sold on the secondary market immediately following the offer period relating to such Securities, the implicit fees included in the Issue Price/Offer Price on initial subscription for such Securities will be deducted from the price at which such Securities may be sold in the secondary market.

***Possible illiquidity of the Securities in the secondary market***

It is not possible to predict the price at which Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid. The Issuer, or any of its Affiliates may, but is not obliged to, at any time purchase Securities at any price in the open market or by tender or private treaty. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation. The Issuer or any of its Affiliates may, but is not obliged to, be a market-maker for an issue of Securities. Even if the Issuer or such other entity is a market-maker for an issue of Securities, the secondary market for such Securities may be limited. To the extent that an issue of Securities becomes illiquid, an investor may have to wait until the Exercise Date to realise value.

**Section 4 – Key information on the offer of securities to the public**

**Under which conditions and timetable can I invest in this security?**

**General terms, conditions and expected timetable of the offer**

**Non-exempt Offer Jurisdiction(s):** Italy

**Maximum number of Securities offered:** 650,000

**Offer Price:** EUR 1,000.

**Offer Period:** from 29 April 2025 to and including 28 May 2025 or, in respect of sales by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*) only, to and including 21 May 2025 or, in respect of sales by means of distance communication techniques only, to and including 14 May 2025 (the "**Offer Period**").

**Conditions to which the offer is subject:** The offer of the Securities is conditional on their issue and on the release by Borsa Italiana S.p.A., or by other trading venues, before the Issue Date, of the relevant authorisation to the admission to trading of the Securities.

**Terms of the Offer**: This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in Italy pursuant to Articles 24 and 25 of the Prospectus Regulation. The Securities will be distributed by way of public offer and the distribution activities will be carried out by the Distributor. The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to close the Offer Period early, also in circumstances where purchases of Securities are not yet equal to the maximum amount offered of 650,000 Securities. Notice of the early closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the website of the Issuer. The early closure of the Offer will become effective from the date specified in such notice. The Issuer reserves the right to postpone the closure of the Offer Period, in order to extend the Offer Period. Notice of the postponement of the closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the website of the Issuer. The Issuer reserves the right to increase, during the Offer Period, the maximum amount of Securities offered. The Issuer shall forthwith give notice of any such increase by publication of a notice on the website of the Issuer. The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to revoke or withdraw the Offer and the issue of the Securities at any time prior to the Issue Date. Notice of revocation/withdrawal of the Offer will be given by publication of such notice on the website of the Issuer. Revocation/withdrawal of the Offer will be effective upon publication. Upon revocation/withdrawal of the Offer, all subscription applications will become void and of no effect, without further notice.

**Minimum and maximum subscription amount:** The Securities may be subscribed in a minimum lot of no. 1 Security and an integral number of Securities higher than such amount and being an integral multiple of 1. There is no maximum amount of application within the maximum number of Securities offered of 650,000 Securities.

**Expenses charged to the investor by the issuer or the offeror:** The Offer Price embeds:

- distribution commissions equal to 1.60 per cent. of the Issue Price in respect of the aggregate Securities distributed; and
- costs in relation to the maintenance of the conditions of the Offer equal to 0.583 per cent. of the Issue Price.

**Who is the offeror?**

The Issuer Intesa Sanpaolo S.p.A., with registered office at Piazza San Carlo, 156 – 10121 Turin, Italy, will act as Distributor of the Securities (the "**Distributor**").
The Issuer will also act as lead manager of the placement (*Responsabile del Collocamento*) as defined under article 93-*bis* of the Legislative Decree of 24 February 1998, n. 58, as subsequently amended.

**Reasons for the offer and estimated net amount of the proceeds**

The Issuer intends to use the net proceeds from each issue of Certificates for general corporate purposes, including making a profit. A substantial portion of the proceeds may be used to hedge market risks with respect to the Certificates.
The net proceeds (resulting from subtracting the commissions and the costs referred to above from the aggregate Issue Price paid by the Securityholders) of the issue of the Securities will be up to EUR 635,810,500.

**Indication of whether the offer is subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis**

Not applicable.

**Indication of the most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading.**

Intesa Sanpaolo S.p.A., the issuer of the Securities, will also act as Distributor, therefore it results in a conflict of interest.
The Issuer may enter into hedging arrangements with market counterparties in connection with the issue of the Securities in order to hedge its exposure.
The Issuer will act as Calculation Agent under the Securities.
In addition, the Issuer may act as liquidity provider (as defined under the rules of the relevant market, as amended from time to time) in respect of the Securities.
Save as discussed above and save for any commission and costs referred to above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the Offer.

*La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms relativi all'emissione "**STANDARD LONG DIGITAL CERTIFICATES on 3 Month EURIBOR® Interest Rate due 30.05.2029**" effettuata a valere sul Warrants and Certificates Programme IMI Corporate & Investment Banking di Intesa Sanpaolo S.p.A.. Tale traduzione è stata predisposta da Intesa Sanpaolo S.p.A. al fine esclusivo di agevolare la lettura del testo in lingua inglese dei Final Terms da parte dei potenziali investitori. Fermo restando quanto previsto dalla normativa applicabile relativa alla Nota di Sintesi della singola emissione e alla relativa traduzione in lingua italiana, Intesa Sanpaolo S.p.A. non si assume né accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della traduzione dei Final Terms. Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con la traduzione italiana, o di omissioni nell'ambito della stessa*.

**CONDIZIONI DEFINITIVE**

**28 aprile 2025**

**Intesa Sanpaolo S.p.A.**

**Codice LEI (*Legal Entity Identifier*): 2W8N8UU78PMDQKZENC08**

**STANDARD LONG DIGITAL CERTIFICATES su Tasso di Interesse EURIBOR® 3 Mesi Scadenza 30.05.2029**

*nome commerciale: "**Intesa Sanpaolo S.p.A. Digital Premium Certificates su Tasso di Interesse EURIBOR® 3 Mesi – PROTEZIONE 100% - Scadenza 30.05.2029**"*

**a valere sul Warrants and Certificates Programme IMI Corporate & Investment Banking**

## PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento devono considerarsi definiti come nei Termini e Condizioni del Prospetto di Base del 7 marzo 2025, che costituisce un prospetto di base ai sensi del Regolamento Prospetto come successivamente modificato. Il presente documento contiene le Condizioni Definitive dei Titoli descritti ai sensi dell'art. 8(1) del Regolamento Prospetto e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base. Le informazioni complete relative all'Emittente e all'offerta dei Titoli sono desumibili solamente dalla lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. È possibile prendere visione del Prospetto di Base presso la sede legale dell'Emittente e presso gli uffici specificati dell'Agente Principale dei Titoli durante il normale orario di apertura. Il Prospetto di Base è pubblicato sui siti web di Euronext Dublin (www.euronext.com) e dell'Emittente (www.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com). Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la nota di sintesi della singola emissione relativa ai Titoli. Nel caso di Titoli ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato di Euronext Dublin, le Condizioni Definitive saranno pubblicate sul sito web di Euronext Dublin e dell'Emittente.

I riferimenti qui contenuti a Condizioni numerate s'intendono ai termini e alle condizioni delle relative serie di Titoli e le parole e le espressioni definite in tali termini e condizioni avranno lo stesso significato nelle presenti Condizioni Definitive nella misura in cui si riferiscono a tali serie di Titoli, salvo ove diversamente specificato.

Le presenti Condizioni Definitive sono riferite alle serie di Titoli definite al successivo paragrafo "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie". I riferimenti ai "Titoli" ivi contenuti devono essere considerati riferimenti ai relativi Certificati che sono oggetto delle presenti Condizioni Definitive e i riferimenti ai "Titoli" e al "Titolo" devono essere interpretati di conseguenza.

1. Disposizioni specifiche per ciascuna Serie:

| Numero di Serie | Numero di Titoli emessi | Prezzo di Emissione per Titolo |
|---|---|---|
| 12 | Fino a 650.000 | Euro 1.000 |

2. Numero di Tranche: Non applicabile.

3. Lotto Minimo di Esercizio: 1 (un) *Certificate*.

4. Lotto Minimo di Negoziazione: 1 (un) *Certificate*.

| | | | |
|---|---|---|---|
| 5. | Consolidamento: | Non applicabile. | |
| 6. | Tipo di Titoli e Attività Sottostante(i): | (a) | I Titoli sono *Certificates*. I *Certificates* sono Titoli legati ad un Tasso di Interesse. |
| | | (b) | L'attività finanziaria cui sono collegati i Titoli è il tasso di interesse EURIBOR® 3 Mesi (come pubblicato sulla pagina Bloomberg "EUR003M <Index>") (l'"**Attività Sottostante**" o il "**Tasso di Interesse**"). |
| | | Il Tasso di Interesse EURIBOR® 3 Mesi (come pubblicato sulla pagina Bloomberg "EUR003M <Index>") è fornito da *European Money Markets Institute* ("**EMMI**"). Alla data delle presenti Condizioni Definitive, EMMI appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark. | |
| 7. | Attività Sottostante di Riferimento: | Non applicabile | |
| 8. | Tipologia: | *Standard Long Certificates* | |
| 9. | Data di Esercizio: | La Data di Esercizio dei Titoli è il 30 maggio 2029. | |
| | Avviso di Rinuncia: | Applicabile. L'Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia è pari al Giorno di Valutazione. | |
| 10. | Data di Liquidazione: | La Data di Liquidazione dei Titoli è il 30 maggio 2029. | |
| | | Qualora nel Giorno di Valutazione si verifichi un Evento di Sconvolgimento di Mercato, la Data di Liquidazione verrà posposta di conseguenza. Tale Data di Liquidazione non potrà, in nessun caso, essere posposta oltre il decimo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione. | |
| 11. | Data di Regolamento: | La Data di Regolamento dei Titoli è la Data di Emissione. | |
| 12. | Data di Emissione: | La Data di Emissione è il 30 maggio 2025, ovvero, in caso di posticipo, la diversa data specificata in un avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente. | |
| | | In nessun caso la Data di Emissione sarà posticipata oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo al 30 maggio 2025. | |
| 13. | Valuta di Emissione: | La Valuta di Emissione è l'Euro. | |
| 14. | Prezzo di Acquisto: | Non applicabile | |
| 15. | Giorno Lavorativo: | Convenzione Giorni Lavorativi *Modified Following Unadjusted* | |
| 16. | Giorno Lavorativo di Negoziazione: | Convenzione Giorni Lavorativi *Modified Following Unadjusted* | |
| 17. | Giorno Lavorativo di Liquidazione: | Non applicabile | |
| 18. | Liquidazione: | La liquidazione sarà effettuata mediante pagamento in contanti (**Titoli Liquidati in Contanti**). | |
| 19. | Tasso di Cambio: | Non applicabile | |

| | | |
|---|---|---|
| 20. | Valuta di Liquidazione: | La Valuta di Liquidazione ai fini del pagamento dell'Importo di Liquidazione e di ogni altro importo di remunerazione ai sensi dei Titoli è l'Euro. |
| 21. | Nome e indirizzo dell'Agente di calcolo: | L'Agente di Calcolo è Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Piazza San Carlo, 156, 10121 Torino, Italia. |
| 22. | Mercato(i): | Non applicabile |
| 23. | Fonte di Riferimento, Entità di Calcolo: | La relativa Fonte di Riferimento è la pagina Bloomberg "EUR003M <Index>".<br><br>La relativa Entità di Calcolo è Global Rate Set Systems Ltd.. |
| 24. | Mercato(i) Correlato(i): | Non applicabile |
| 25. | Caratteristica Futures Contract N-th Near-by: | Non applicabile |
| 26. | Caratteristica Open End: | Non applicabile |
| 27. | Opzione Put: | Non applicabile |
| 28. | Opzione Call: | Non applicabile |
| 29. | Livello Massimo: | Non applicabile |
| 30. | Livello Minimo: | Non applicabile |
| 31. | Importo di Liquidazione: | Alla Data di Liquidazione ciascun Certificato dà diritto al portatore di ricevere un Importo di Liquidazione in Contanti nella Valuta di Liquidazione calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula e il cui risultato è arrotondato a un centesimo di Euro (0,005 Euro viene arrotondato per eccesso):<br><br>*(Percentuale Iniziale x Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) x Lotto Minimo di Esercizio* |
| 32. | Multiplo: | Il Multiplo da applicarsi è pari al Prezzo di Emissione diviso per il Valore di Riferimento Iniziale.<br><br>Il Multiplo è pari a 58.823,53. |
| 33. | Beni Rilevanti: | Non applicabile |
| 34. | Entitlement: | Non applicabile |
| 35. | AMF: | Non applicabile |
| 36. | VMF: | Non applicabile |
| 37. | Fattore Index Leverage: | Non applicabile |
| 38. | Fattore Constant Leverage: | Non applicabile |
| 39. | Prezzo di Strike: | Non applicabile |
| 40. | Tasso di Conversione: | Non applicabile |

| | | |
|---|---|---|
| 41. | Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante: | Non applicabile |
| 42. | Opzione Quanto: | Non applicabile |
| 43. | Data(e) di Determinazione: | Non applicabile |
| 44. | Giorno(i) di Valutazione: | 24 maggio 2029 |
| 45. | Valore Infragiornaliero: | Non applicabile |
| 46. | Valore di Riferimento: | Ai fini della determinazione dell'Evento Digital, dell'Evento Participation Remuneration e dell'Importo Participation Remuneration, il Valore di Riferimento sarà rilevato, rispettivamente, nel relativo Periodo di Valutazione Digital, nel relativo Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration e nella relativa Data di Valutazione della Partecipazione$_t$ ed è pari al valore del Tasso di Interesse pubblicato sulla Fonte di Riferimento intorno alle ore 11:00 CET in tali date. |
| 47. | Valore di Riferimento Iniziale: | Il Valore di Riferimento Iniziale è pari a 1,70%. |
| | Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Iniziale: | Non applicabile |
| 48. | Valore di Riferimento Finale: | Il Valore di Riferimento Finale sarà rilevato nel Giorno di Valutazione ed è pari al valore del Tasso di Interesse pubblicato sulla Fonte di Riferimento intorno alle ore 11:00 CET in tale data. |
| | Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Finale: | Non applicabile |
| 49. | Caratteristica Best Of: | Non applicabile |
| 50. | Caratteristica Worst Of: | Non applicabile |
| 51. | Caratteristica Rainbow: | Non applicabile |
| 52. | Reverse Split: | Non applicabile |

**DISPOSIZIONI RELATIVE AI CERTIFICATI**

Applicabile

| | | |
|---|---|---|
| 53. | Performance Cap: | Non applicabile |
| | Performance Floor: | Non applicabile |
| | Fattore di Partecipazione della Performance: | Non applicabile |
| 54. | Percentuale Iniziale: | 100% |
| 55. | Fattore di Partecipazione: | Non applicabile |
| 56. | Fattore di Partecipazione Down: | Non applicabile |
| 57. | Fattore di Partecipazione Up: | Non applicabile |

| | | |
|---|---|---|
| 58. | Leverage Iniziale: | Non applicabile |
| 59. | Evento Barriera: | Non applicabile |
| 60. | Evento Barriera Gap: | Non applicabile |
| 61. | Livello(i) Cap: | Non applicabile |
| 62. | Percentuale Floor: | Non applicabile |
| 63. | Evento Consolidation Floor: | Non applicabile |
| 64. | Importo Barriera Cap: | Non applicabile |
| 65. | Importo Cap Down: | Non applicabile |
| 66. | Percentuale Strike: | Non applicabile |
| 67. | Percentuale Calendar Cap: | Non applicabile |
| 68. | Percentuale Calendar Floor: | Non applicabile |
| 69. | Fattore Gearing: | Non applicabile |
| 70. | Evento One Star: | Non applicabile |
| 71. | Evento Switch: | Non applicabile |
| 72. | Evento$_i$ Multiple Strike: | Non applicabile |
| 73. | Spread: | Non applicabile |
| 74. | Evento Gearing: | Non applicabile |
| 75. | Evento Buffer: | Non applicabile |
| 76. | Performance Globale: | Non applicabile |
| 77. | Mancata Consegna per Illiquidità: | Non applicabile |
| 78. | Percentuale Digital: | Non applicabile |
| 79. | Livello di Liquidazione: | Non applicabile |
| 80. | Importo Combinato: | Non applicabile |
| 81. | Caratteristica Darwin: | Non applicabile |

**DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI IMPORTI DI REMUNERAZIONE E ALL'IMPORTO DI ESERCIZIO ANTICIPATO**

Applicabile

| | | |
|---|---|---|
| 82. | Caratteristica Knock-out: | Non applicabile |
| 83. | Caratteristica Knock-in: | Non applicabile |
| 84. | Importo(i) Digital: | Applicabile. L’Importo Digital è pari a: |

- Euro 36,00 in relazione al Primo Periodo di Valutazione Digital e al Secondo Periodo di Valutazione Digital;
- Euro 26,50 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione Digital e al Quarto Periodo di Valutazione Digital.

Il relativo Importo Digital verrà corrisposto al verificarsi del relativo Evento Digital nel relativo Periodo di Valutazione Digital.

Un Evento Digital si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione Digital, il Valore di Riferimento sia pari o superiore al Livello Digital. In questo caso, i Portatori avranno diritto di ricevere il pagamento del relativo Importo Digital alla relativa Data di Pagamento Digital.

| | |
|---|---|
| Attività Sottostante: | Non applicabile |
| Livello(i) Digital: | In relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital, il Livello Digital è pari a 1,70%. |
| Periodo(i) di Valutazione Digital: | 25 maggio 2026 (il "**Primo Periodo di Valutazione Digital**")<br><br>25 maggio 2027 (il "**Secondo Periodo di Valutazione Digital**")<br><br>24 maggio 2028 (il "**Terzo Periodo di Valutazione Digital**")<br><br>24 maggio 2029 (il "**Quarto Periodo di Valutazione Digital**") |
| Data(e) di Pagamento Digital: | 29 maggio 2026 in relazione al Primo Periodo di Valutazione Digital (la "**Prima Data di Pagamento Digital**")<br><br>31 maggio 2027 in relazione al Secondo Periodo di Valutazione Digital (la "**Seconda Data di Pagamento Digital**")<br><br>30 maggio 2028 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione Digital (la "**Terza Data di Pagamento Digital**")<br><br>30 maggio 2029 in relazione al Quarto Periodo di Valutazione Digital (la "**Quarta Data di Pagamento Digital**") |
| Record Date: | 28 maggio 2026 in relazione alla Prima Data di Pagamento Digital<br><br>28 maggio 2027 in relazione alla Seconda Data di Pagamento Digital<br><br>29 maggio 2028 in relazione alla Terza Data di Pagamento Digital |
| Caratteristica Digital Combo: | Non applicabile |
| Caratteristica Cliquet: | Non applicabile |
| Periodo(i) di Valutazione Cliquet: | Non applicabile |

| | | |
|---|---|---|
| | Effetto Consolidamento: | Non applicabile |
| | Livello Consolidamento: | Non applicabile |
| | Periodo(i) di Valutazione Consolidamento: | Non applicabile |
| | Caratteristica Extra Consolidation Digital: | Non applicabile |
| | Livello Extra Consolidation Digital: | Non applicabile |
| | Periodo(i) Extra Consolidation Digital: | Non applicabile |
| | Effetto Memoria: | Non applicabile |
| | Livello Memoria: | Non applicabile |
| | Periodo(i) di Valutazione Memoria: | Non applicabile |
| | Effetto Path Dependency: | Non applicabile |
| | Importo Path Dependency: | Non applicabile |
| 85. | Caratteristica Restrike: | Non applicabile |
| 86. | Importo(i) Plus: | Non applicabile |
| 87. | Importo(i) Accumulated: | Non applicabile |
| 88. | Importo(i) di Esercizio Anticipato: | Non applicabile |
| 89. | Pagamento Anticipato Parziale del Capitale: | Non applicabile |
| 90. | Importo Cumulated Bonus: | Non applicabile |
| 91. | Evento Coupon: | Non applicabile |
| 92. | Importo Internal Return: | Non applicabile |
| 93. | Importo Participation Remuneration: | Applicabile. Ciascun Importo Participation Remuneration è di tipo Long Form C, calcolato in base alla seguente formula:<br><br>*Prezzo di Emissione x Max [Percentuale Floor$_t$; ($VR_t$ x Fattore di Partecipazione$_t$)]*<br><br>Dove:<br><br>"**$VR_t$**" indica il Valore di Riferimento alla Data di Valutazione della Partecipazione$_t$ (t = 1,2,3,4).<br><br>Il relativo Importo Participation Remuneration verrà corrisposto al verificarsi del relativo Evento Participation Remuneration nel relativo Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration. |
| | Attività Sottostante(i): | Non applicabile |

| | |
|---|---|
| Data(e) di Pagamento Participation Remuneration: | 29 maggio 2026 in relazione alla Data di Valutazione della Partecipazione$_1$ (la "**Prima Data di Pagamento Participation Remuneration**")<br><br>31 maggio 2027 in relazione alla Data di Valutazione della Partecipazione$_2$ (la "**Seconda Data di Pagamento Participation Remuneration**")<br><br>30 maggio 2028 in relazione alla Data di Valutazione della Partecipazione$_3$ (la "**Terza Data di Pagamento Participation Remuneration**")<br><br>30 maggio 2029 in relazione alla Data di Valutazione della Partecipazione$_4$ (la "**Quarta Data di Pagamento Participation Remuneration**") |
| Record Date: | 28 maggio 2026 in relazione alla Prima Data di Pagamento Participation Remuneration<br><br>28 maggio 2027 in relazione alla Seconda Data di Pagamento Participation Remuneration<br><br>29 maggio 2028 in relazione alla Terza Data di Pagamento Participation Remuneration |
| Periodo(i) Participation Performance: | Non applicabile |
| Data(e) di Valutazione della Partecipazione$_j$: | Non applicabile |
| Data(e) di Valutazione della Partecipazione$_t$: | Le Date di Valutazione della Partecipazione$_t$ sono: |

| *t* | *Data di Valutazione della Partecipazione$_t$* |
|---|---|
| 1 | 25 maggio 2026 |
| 2 | 25 maggio 2027 |
| 3 | 24 maggio 2028 |
| 4 | 24 maggio 2029 |

| | |
|---|---|
| Percentuale Strike Remuneration$_j$: | Non applicabile |
| Percentuale Floor$_t$: | In relazione a ciascuna Data di Valutazione della Partecipazione "t", Percentuale Floor$_t$ indica 0%. |
| Cap$_t$: | Non applicabile |
| Percentuale Base Premium$_t$: | Non applicabile |
| Participation Remuneration Amount Gearing$_t$: | Non applicabile |
| Caratteristica Net Profit: | Non applicabile |
| Caratteristica Tarn: | Non applicabile |

| | | |
|---|---|---|
| | Importo Tarn: | Non applicabile |
| | Caratteristica Partecipazione Combo: | Non applicabile |
| | Fattore di Partecipazione$_t$: | In relazione a ciascuna Data di Valutazione della Partecipazione "t", il Fattore di Partecipazione$_t$ indica 1,00. |
| | Evento Participation Remuneration: | Applicabile. Un Evento Participation Remuneration si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration, il Valore di Riferimento sia inferiore al Livello Participation Remuneration. In tal caso, i Portatori avranno diritto di ricevere il pagamento del relativo Importo Participation Remuneration, ove positivo, alla relativa Data di Pagamento Participation Remuneration. |
| | Livello(i) Participation Remuneration Level: | In relazione a ciascun Periodo di Valutazione Participation Remuneration, il Livello Participation Remuneration è pari a 1,70%. |
| | Caratteristica Cliquet: | Non applicabile |
| | Periodo(i) di Valutazione Cliquet: | Non applicabile |
| | Periodo(i) di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration: | Data di Valutazione della Partecipazione$_1$ (il "**Primo Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration**")<br><br>Data di Valutazione della Partecipazione$_2$ (il "**Secondo Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration**")<br><br>Data di Valutazione della Partecipazione$_3$ (il "**Terzo Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration**")<br><br>Data di Valutazione della Partecipazione$_4$ (il "**Quarto Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration**") |
| | Effetto Consolidamento: | Non applicabile |
| | Livello Consolidamento: | Non applicabile |
| | Periodo(i) di Valutazione Consolidamento: | Non applicabile |
| | Effetto Memoria: | Non applicabile |
| | Livello Memoria: | Non applicabile |
| | Periodo(i) di Valutazione Memoria: | Non applicabile |
| 94. | Importo Participation Rebate: | Non applicabile |
| 95. | Importo Variabile: | Non applicabile |
| 96. | Importo Premium Gap: | Non applicabile |

**DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANTS**

Non applicabile

| | | |
|---|---|---|
| 97. | Tipo di Warrants: | Non applicabile |
| 98. | Importo Nozionale: | Non applicabile |
| 99. | Day Count Fraction: | Non applicabile |
| 100. | Prezzo di Esercizio: | Non applicabile |
| 101. | Premio: | Non applicabile |
| 102. | Evento Barriera: | Non applicabile |
| | Periodo(i) di Determinazione dell'Evento Barriera: | Non applicabile |
| | Periodo(i) di Valutazione della Barriera: | Non applicabile |
| | Livello Barriera Inferiore: | Non applicabile |
| | Livello Barriera Superiore: | Non applicabile |
| | Importo Anticipato Corridor: | Non applicabile |
| | Data di Pagamento Anticipato Corridor: | Non applicabile |
| 103. | Percentuale Strike: | Non applicabile |
| 104. | Periodo di Esercizio: | Non applicabile |
| 105. | Numero Massimo di Esercizio: | Non applicabile |
| 106. | Periodo di Determinazione di Liquidazione: | Non applicabile |
| 107. | Data di Determinazione di Liquidazione: | Non applicabile |

**DISPOSIZIONI GENERALI**

| | | |
|---|---|---|
| 108. | Forma dei Titoli: | Titoli al Portatore.<br><br>Titoli Globali Temporanei scambiabili con un Titolo Globale Permanente che è scambiabile con Titoli Definitivi solo in determinate circostanze specificate nel Titolo Globale Permanente. |
| 109. | Divieto di Vendita alla clientela *retail*: | Non applicabile |

**DISTRIBUZIONE**

| | | |
|---|---|---|
| 110. | Sindacazione: | I Titoli saranno distribuiti su base non-sindacata. |
| | Se non sindacati, nome e indirizzo del Collocatore (ove non sia l'Emittente): | Non applicabile |

**COMMISSIONI E/O COSTI**

| | | |
|---|---|---|
| 111. | Commissioni e altri costi: | Il Prezzo di Offerta è comprensivo di:<br>– commissioni di distribuzione pari all'1,60 per cento del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli distribuiti; e<br>– oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni dell'Offerta pari allo 0,583 per cento del Prezzo di Emissione |

**INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

| | |
|---|---|
| Esempio(i) di strumenti derivati complessi: | Non applicabile. |

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da: .....
*Debitamente autorizzato*

## PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

### 1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

| | | |
|---|---|---|
| (i) | Quotazione: | Nessuna. |
| (ii) | Ammissione alla negoziazione: | Sarà presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione SeDeX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE come modificata, con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.<br><br>Successivamente alla Data di Emissione, potrà essere presentata richiesta di quotazione dei Titoli su altre borse valori o mercati regolamentati, o di ammissione alla negoziazione su altre sedi di negoziazione, a scelta dell'Emittente. |

### 2. NOTIFICA

La *Central Bank of Ireland* ha inviato alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) un certificato di approvazione che attesta la conformità del Prospetto di Base al Regolamento Prospetto.

### 3. INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE

Intesa Sanpaolo S.p.A., l'Emittente dei Titoli, agirà altresì in veste di Distributore, pertanto questo comporta un conflitto di interessi.

L'Emittente potrà stipulare accordi di copertura con controparti di mercato in relazione all'emissione dei Titoli ai fini di copertura della propria esposizione finanziaria.

L'Emittente agirà come Agente di Calcolo ai sensi dei Titoli. Si rinvia al fattore di rischio "*Potential Conflicts of Interest*" del Prospetto di Base.

Inoltre, l'Emittente potrà agire come *liquidity provider* (come definito ai sensi delle regole del mercato di riferimento, come di volta in volta modificate) in relazione ai Titoli.

Salvo quanto sopra indicato, ed eccezion fatta per le commissioni e i costi di cui al paragrafo 111 della precedente Parte A, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale in relazione all'Offerta.

### 4. RAGIONI DELL'OFFERTA, PROVENTI NETTI STIMATI E SPESE TOTALI

| | | |
|---|---|---|
| (i) | Ragioni dell'offerta: | Si veda "Impiego dei Proventi" nel Prospetto di Base. |
| (ii) | Proventi netti stimati: | I proventi netti (risultanti dalla sottrazione delle commissioni e dei costi di cui al paragrafo 111 della Parte A, dal Prezzo di Emissione complessivamente pagato dai Portatori) dell'emissione dei Titoli saranno fino a Euro 635.810.500. |
| (iii) | Spese totali stimate: | Non applicabile. |

### 5. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Applicabile

| | |
|---|---|
| Giurisdizione dell'Offerta Non-esente | Italia |
| Prezzo di Offerta: | Prezzo di Emissione. |

| | |
|---|---|
| | Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di distribuzione e dei costi come sopra indicato al paragrafo 111 della Parte A.<br><br>Gli investitori dovrebbero inoltre considerare che, qualora i Titoli siano venduti sul mercato secondario dopo il Periodo di Offerta, le commissioni e i costi di cui sopra non sono considerati ai fini della determinazione del prezzo a cui tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario. |
| Condizioni cui è subordinata l'offerta: | L'Offerta dei Titoli è subordinata alla loro emissione e al rilascio da parte di Borsa Italiana S.p.A., o da parte di altre piattaforme di negoziazione, prima della Data di Emissione, dell'autorizzazione all'ammissione a negoziazione dei Titoli. |
| Il Periodo di Offerta, comprese eventuali variazioni, durante il quale verrà effettuata l'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione: | Un'offerta (l'"**Offerta**") dei Titoli sarà effettuata dal Distributore in Italia in circostanze diverse da quelle previste ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "**Regolamento Prospetto**") nel periodo dal 29 aprile 2025 sino al 28 maggio 2025 incluso o, limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, sino al 21 maggio 2025 incluso o, limitatamente all'Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, sino al 14 maggio 2025 incluso (il "**Periodo di Offerta**").<br><br>I Titoli sono offerti al pubblico in Italia ai sensi degli Articoli 24 e 25 del Regolamento Prospetto.<br><br>L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'Offerta anticipatamente, anche qualora le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 650.000 Titoli. La chiusura anticipata dell'Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite avviso da pubblicarsi sul sito web dell'Emittente. Gli effetti della chiusura anticipata dell'Offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso.<br><br>L'Emittente si riserva il diritto, a propria esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'Offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'Offerta dovranno essere comunicati dall'Emittente tramite pubblicazione di apposito avviso sul sito web dell'Emittente. La revoca/il ritiro dell'Offerta avranno effetto dal momento della pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'Offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.<br><br>L'Emittente si riserva la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta, al fine di estendere il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà comunicata dall'Emittente mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente. |

Durante il Periodo di Offerta i potenziali investitori possono sottoscrivere i Titoli presso le filiali del Distributore durante i normali orari di apertura compilando, sottoscrivendo (anche tramite procuratori) e consegnando un'apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**").

La Scheda di Adesione è disponibile presso ciascuna filiale del Distributore.

La sottoscrizione dei Titoli può essere effettuata anche fuori sede per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

La sottoscrizione dei Titoli può essere effettuata anche mediante tecniche di comunicazione a distanza.

Non vi sono limiti al numero di domande di sottoscrizione che possono essere compilate e consegnate dallo stesso potenziale investitore.

Le domande di sottoscrizione possono essere revocate dai potenziali investitori, presentando apposita richiesta presso l'ufficio del Distributore che ha ricevuto la Scheda di Adesione, entro le ore 17:00 del 28 maggio 2025 anche in caso di chiusura anticipata, ovvero, in caso di proroga dell'Offerta, entro l'ultimo giorno dell'Offerta come prorogata.

Una volta scaduti i termini di revoca, la sottoscrizione dei Titoli è irrevocabile.

In aggiunta a quanto sopra indicato, in relazione alla sottoscrizione di Titoli effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, la sottoscrizione sarà effettiva solo dopo sette giorni dal perfezionamento della Scheda di Adesione; prima di tale termine l'investitore ha pieno diritto, senza dover sostenere alcun costo e penali, di revocare la propria sottoscrizione mediante notifica al Distributore e/o al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede.

Infine, relativamente alla sottoscrizione dei Titoli effettuata tramite tecniche di comunicazione a distanza, la sottoscrizione sarà effettiva solo dopo 14 giorni dal perfezionamento della Scheda di Adesione; prima di tale termine l'investitore classificato come Consumatore ai sensi dell'articolo 67-*duodecies* del D.lgs n. 206/2005 ("**Codice del Consumo**"), ha pieno diritto, senza dover sostenere alcun costo e penali, di revocare la propria sottoscrizione mediante notifica al Distributore.

L'Emittente potrà, in determinate circostanze, incluso a titolo esemplificativo il deposito di un

| | |
|---|---|
| | supplemento al Prospetto di Base, posticipare la Data di Emissione.<br><br>Nel caso in cui l'Emittente comunichi che la Data di Emissione sarà posticipata dal 30 maggio 2025 alla diversa data (che cadrà entro un periodo di cinque Giorni Lavorativi successivi al 30 maggio 2025) specificata nel relativo avviso, gli investitori avranno il diritto, senza dover sostenere alcun costo e penali, di revocare la propria sottoscrizione entro tre Giorni Lavorativi precedenti alla Data di Emissione, come posticipata. |
| Dettagli relativi all'importo minimo e/o massimo delle richieste: | I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di un (1) Certificato e in un numero intero di Titoli superiore a tale ammontare e che sia un multiplo integrale di 1.<br><br>Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (650.000).<br><br>L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare, durante il Periodo di Offerta, il numero massimo di Titoli offerti. L'Emittente darà immediatamente avviso di tale aumento mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente. |
| Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'importo delle somme eccedenti pagate dai richiedenti: | Non applicabile. |
| Dettagli relativi alla modalità e alla tempistica di pagamento e di consegna dei Titoli: | Il corrispettivo totale relativo ai Titoli sottoscritti dev'essere versato dall'investitore alla Data di Emissione presso la filiale del Distributore che ha ricevuto la relativa Scheda di Adesione.<br><br>I Titoli saranno consegnati ai potenziali detentori alla Data di Emissione, successivamente al pagamento del Prezzo di Offerta, sui conti titoli tenuti, direttamente o indirettamente, dal Distributore presso Euroclear e/o Clearstream. |
| Modalità e date di comunicazione al pubblico dei risultati dell'offerta: | L'Emittente comunicherà al pubblico i risultati dell'Offerta tramite pubblicazione di un apposito avviso sul suo sito web entro i 5 giorni di apertura del Sistema T2 successivi alla Data di Emissione, come posticipata. |
| Procedura per l'esercizio di eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati: | Non applicabile. |
| Eventuale riserva di *tranche* per alcuni paesi: | I Titoli saranno offerti al pubblico esclusivamente in Italia. |

| | |
|---|---|
| | I Titoli possono essere sottoscritti anche dagli investitori qualificati, come definiti all'art. 2 (e) del Regolamento Prospetto. |
| Processo per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità d'iniziare la contrattazione prima che sia comunicata la notifica: | Il Distributore comunicherà ai richiedenti gli importi assegnati.<br><br>Le richieste di sottoscrizione verranno soddisfatte fino al raggiungimento del numero massimo di 650.000 Titoli offerti, dopodiché il Distributore non accetterà ulteriori richieste di sottoscrizione ed il Periodo di Offerta sarà chiuso anticipatamente dall'Emittente.<br><br>Prima della Data di Emissione, qualora, indipendentemente da quanto detto sopra, l'ammontare complessivo dei Titoli oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare il numero massimo di 650.000 Titoli offerti, l'Emittente assegnerà i Titoli sulla base di criteri di riparto tali da garantire la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori. |
| Importo di eventuali spese o imposte addebitate al sottoscrittore o all'acquirente: | L'Emittente non addebiterà ai sottoscrittori dei Titoli alcuna spesa e alcuna imposta.<br><br>Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di distribuzione e dei costi indicati al precedente paragrafo 111 della Parte A. |
| Consenso all'uso del Prospetto di Base: | Non applicabile. |

## 6. DISTRIBUZIONE

Applicabile

| | | |
|---|---|---|
| (i) | Nomi e indirizzi, per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei Collocatori / Distributori nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta: | L'Emittente Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Piazza San Carlo, 156 – 10121 Torino, Italia, agirà quale distributore dei Titoli (il "**Distributore**"). |
| (ii) | Nomi e indirizzi dei coordinatori dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta: | L'Emittente agirà altresì in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-*bis* del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato ("**Testo Unico della Finanza**"). |
| (iii) | Nomi e indirizzi di eventuali altri agenti per i pagamenti e agenti depositari nei singoli paesi (oltre all'Agente Principale per i Titoli): | Non applicabile |

| | | |
|---|---|---|
| (iv) | Soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione con impegno irrevocabile e soggetti che hanno accettato di collocare l'emissione senza impegno irrevocabile o su base "*best efforts*": | Non applicabile |
| (v) | Data della firma del contratto di collocamento: | Non applicabile |

## 7. INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE

L'Emittente non intende fornire eventuali informazioni successive all'emissione salvo che non sia previsto da leggi e regolamenti applicabili.

## 8. INFORMAZIONI OPERATIVE

| | | |
|---|---|---|
| (i) | Codice ISIN: | XS3056995940 |
| (ii) | *Common Code*: | 305699594 |
| (iii) | Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, S.A., e relativi numeri di identificazione: | Non applicabile |
| (iv) | Nomi e indirizzi degli Agenti iniziali per i Titoli: | BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch<br>60, avenue J.F. Kennedy<br>Lussemburgo<br>L – 2085 Lussemburgo |

## PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE DEI TITOLI

**Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze**

**Denominazione dei Titoli**: STANDARD LONG DIGITAL CERTIFICATES su Tasso di Interesse EURIBOR® 3 Mesi Scadenza 30.05.2029 (Codice ISIN XS3056995940)

**Emittente**: Intesa Sanpaolo S.p.A. (**Intesa Sanpaolo**, la **Banca** o l'**Emittente**)
Indirizzo: Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Italia
Numero di telefono: +39 011 555 1
Sito web: www.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com
Codice identificativo del soggetto giuridico (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

**Autorità competente**: *Central Bank of Ireland* (**CBI**), New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1 D01 F7X3, Irlanda. Numero di telefono: +353 (0)1 224 6000.

**Data di approvazione del Prospetto di Base**: Warrants and Certificates Programme IMI Corporate & Investment Banking approvato dalla CBI il 7 marzo 2025.

La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base.
Qualsiasi decisione d'investimento nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.
L'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.
Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base (inclusi eventuali supplementi e le Condizioni Definitive) prima dell'inizio del procedimento.
La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Titoli.

**State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.**

**Sezione 2 – Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente**

**Chi è l'emittente dei titoli?**

L'Emittente è Intesa Sanpaolo S.p.A., iscritto nel Registro delle Imprese di Torino al n. 00799960158 e all'Albo Nazionale delle Banche al numero meccanografico 5361 ed è la capogruppo del gruppo bancario "Intesa Sanpaolo". Intesa Sanpaolo S.p.A. opera ed è soggetta alla normativa italiana.

**Domicilio e forma giuridica, codice LEI, ordinamento in base alla quale opera e paese in cui ha sede**
Il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI) di Intesa Sanpaolo è 2W8N8UU78PMDQKZENC08.
L'Emittente è una banca italiana costituita in forma di società per azioni.
La sede legale e amministrativa dell'Emittente è in Piazza San Carlo 156, 10121 – Torino, Italia.

L'Emittente è costituito e opera ai sensi della legge italiana. L'Emittente, sia in quanto banca sia in quanto capogruppo del gruppo bancario "Intesa Sanpaolo", è assoggettato a vigilanza prudenziale da parte della Banca d'Italia e della Banca Centrale Europea.

**Attività principali**
Il Gruppo Intesa Sanpaolo fornisce prodotti e servizi finanziari alle famiglie e alle imprese in Italia.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo opera mediante sei divisioni: la divisione Banca dei Territori, la divisione *Corporate and Investment Banking*, la divisione *International Banks*, la divisione *Private Banking*, la divisione *Asset Management* e la divisione *Insurance*.

**Maggiori azionisti, compreso se è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da quali soggetti**

Alla data del 4 dicembre 2024, l'azionariato dell'Emittente risulta così composto (titolari di quote superiori al 3%): Fondazione Compagnia di San Paolo (azioni ordinarie: 1.153.947.304; di possesso: 6,482%); Fondazione Cariplo (azioni ordinarie: 961.333.900; di possesso: 5,400%).

**Identità dei suoi principali amministratori delegati**

L'amministratore delegato dell'Emittente è Carlo Messina (*Chief Executive Officer*).

**Identità dei suoi revisori legali**

EY S.p.A., con sede legale in Via Lombardia, 31 – 00187 Roma, ha ricevuto dall'Emittente l'incarico di revisione legale del proprio bilancio per gli esercizi 2021-2029.

**Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?**

| | Conto Economico Consolidato | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Per l'anno concluso al | | | Per i sei mesi chiusi al | |
| *Milioni di Euro, salvo dove indicato* | 31.12.24[1] *Non revisionato* | 31.12.23 *Revisionato* | 31.12.22[2] *Revisionato* | 30.06.24 *Non revisionato* | 30.06.23 *Non revisionato* |
| Margine d'interesse | non disponibile | 16.936 | 9.685 | 9.119 | 7.932 |

[1] Le informazioni finanziarie relative al 31 dicembre 2024 sono state estratte dal comunicato stampa di Intesa Sanpaolo S.p.A. del 4 febbraio 2025 titolato "Intesa Sanpaolo: Risultati Consolidati al 31 dicembre 2024" (il "**Comunicato Stampa dei Risultati 2024**"). L'Emittente conferma che i risultati non revisionati e gli altri dati contenuti nel Comunicato Stampa dei Risultati 2024 sono coerenti con le cifre corrispondenti che saranno contenute nel bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2024. Le informazioni finanziarie indicate come "non disponibile" non erano incluse nel Comunicato Stampa dei Risultati 2024.
[2] Dati estratti dal Bilancio Annuale del 2022.

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Commissioni nette | non disponibile | 7.801 | 8.577 | 4.248 | 3.940 |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione | non disponibile | 513 | (149) | 20 | 69 |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito | non disponibile | (1.416) | (2.624) | (573) | (725) |
| Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa | non disponibile | 23.026 | 18.483 | 12.756 | 11.470 |
| Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo | 8.666 | 7.724 | 4.354 | 4.766 | 4.222 |

| | Stato Patrimoniale Consolidato | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Per l'anno concluso al | | | Per i sei mesi chiusi al | Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale (requisito 'SREP' per il 2024) |
| *Milioni di Euro, salvo dove indicato* | 31.12.24[1] *Non revisionato* | 31.12.23 *Revisionato* | 31.12.22[2] *Revisionato* | 30.06.24 *Non revisionato* | |
| Totale attività | 933.285 | 963.570 | 975.683 | 934.422 | non applicabile |
| Debito di primo rango senior (titoli emessi)[3] | non disponibile | 96.270 | 63.605 | 102.955 | non applicabile |
| Passività subordinate (titoli emessi) | non disponibile | 12.158 | 12.474 | 11.205 | non applicabile |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Crediti verso la clientela | non disponibile | 486.051 | 495.194 | 478.967 | non applicabile |
| Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Debiti verso clientela | non disponibile | 440.449 | 454.025 | 445.467 | non applicabile |
| Capitale | 10.369 | 10.369 | 10.369 | 10.369 | non applicabile |
| Crediti deteriorati | 4.920 | 4.965 | 5.496 | 4.758 | non applicabile |
| Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio (%) | 13,3%[4] | 13,7% | 13,8%[5] | 13,5% | 9,88%[6] |

[3] Titoli emessi non contabilizzati come debito subordinato.

[4] Dopo aver dedotto dal capitale 2 miliardi di euro di *buyback* autorizzato dalla BCE, da avviare a giugno 2025, subordinatamente all'approvazione dell'Assemblea.

[5] Transitorio.

[6] *Countercyclical Capital Buffer* calcolato tenendo conto dell'esposizione al 31 dicembre 2024 nei vari Paesi in cui il Gruppo è presente, nonché dei rispettivi requisiti stabiliti dalle autorità nazionali competenti e relativi al 2026, ove disponibili, o al più recente aggiornamento del periodo di riferimento (il requisito è stato fissato a zero per cento in Italia per il 2024 e per il primo trimestre del 2025).

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Total Capital Ratio | 19,0%[4] | 19,2% | 19,1%[5] | 19,3% | non disponibile | |

**Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?**

***Rischio connesso all'esposizione al debito sovrano***

Le tensioni sui mercati dei titoli di Stato e la loro volatilità, nonché il declassamento del rating dell'Italia o la previsione che tale declassamento possa verificarsi, potrebbero avere effetti negativi sull'attivo, sulla situazione economica e/o finanziaria, sui risultati operativi e sulle prospettive della Banca. I risultati del Gruppo Intesa Sanpaolo sono e saranno esposti al debito sovrano, in particolare a quello della Repubblica Italiana e a quello di alcuni importanti Paesi europei.

***Rischi connessi ai procedimenti giudiziari***

Le controversie legali più frequenti riguardano azioni di invalidità, di decadenza, di inefficacia o di risarcimento danni conseguenti a operazioni riconducibili all'ordinaria attività bancaria e finanziaria svolta dalla Banca.

***Rischi connessi alla crisi economico-finanziaria e all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico***

Lo sviluppo futuro del contesto macroeconomico può essere considerato un rischio in quanto può produrre effetti e dinamiche negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Banca e/o del Gruppo Intesa Sanpaolo. Eventuali variazioni negative dei fattori che incidono nel contesto macroeconomico, in particolare in periodi di crisi economico-finanziaria, potrebbero comportare per la Banca e/o il Gruppo Intesa Sanpaolo perdite, aumenti dei costi di finanziamento e riduzioni di valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità della Banca e/o del Gruppo Intesa Sanpaolo e sulla sua solidità finanziaria.

***Rischio di credito***

L'attività economica e finanziaria e la solidità della Banca dipendono dall'affidabilità creditizia dei debitori. La Banca è esposta ai tradizionali rischi connessi all'attività creditizia. Pertanto, la violazione da parte dei clienti dei contratti stipulati e degli obblighi ad essi sottostanti, o l'eventuale carenza di informativa o l'inesattezza delle informazioni da essi fornite in merito alla rispettiva posizione finanziaria e creditizia, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica e/o finanziaria della Banca.

***Rischio di mercato***

Il rischio di mercato consiste nel rischio di subire perdite di valore su strumenti finanziari, inclusi i titoli di Stati sovrani detenuti dalla Banca, a causa dell'andamento delle variabili di mercato (a titolo esemplificativo e non esaustivo, tassi di interesse, prezzi dei titoli, tassi di cambio), che potrebbero determinare un deterioramento della solidità finanziaria della Banca e/o del Gruppo Intesa Sanpaolo. Tale deterioramento potrebbe essere prodotto da effetti negativi sul conto economico derivanti da posizioni detenute a fini di negoziazione, così come da variazioni negative della riserva FVOCI (*Fair Value through Other Comprehensive Income*), generate da posizioni classificate come attività finanziarie valutate al *fair value*, con un impatto sulla redditività complessiva.

***Rischio di liquidità di Intesa Sanpaolo***

Sebbene la Banca monitori costantemente il proprio rischio di liquidità, qualsiasi sviluppo negativo della situazione di mercato e del contesto economico generale e/o del merito creditizio della Banca, può avere effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica e/o finanziaria della Banca e del Gruppo Intesa Sanpaolo. In particolare, alla luce di quanto emerso dal terzo rapporto dell'EBA sul monitoraggio del LCR e del NSFR[7], l'Emittente rimane attento all'evoluzione del mercato dei finanziamenti per garantire che le proprie strategie di rifinanziamento ordinario e la normale attività non siano influenzati dall'effetto cumulativo della scadenza di tutti i restanti finanziamenti della banca centrale e da ulteriori deflussi dovuti all'impatto di scenari avversi sulla liquidità del mercato. Il rischio di liquidità è il rischio che la Banca non sia in grado di soddisfare i propri obblighi di pagamento alla scadenza, sia per l'incapacità di reperire fondi sul mercato (*funding liquidity risk*) che per la difficoltà di smobilizzare le proprie attività (*market liquidity risk*).

***Rischio operativo***

La Banca è esposta a diverse categorie di rischio operativo strettamente connesse alla sua attività, tra le quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: frodi da parte di soggetti esterni, frodi o perdite derivanti dall'infedeltà dei dipendenti e/o dalla violazione delle procedure di controllo, errori operativi, difetti o malfunzionamenti dei sistemi informatici o di telecomunicazione, attacchi con virus informatici, inadempienze dei fornitori rispetto ai loro obblighi contrattuali, attacchi terroristici e calamità naturali. Il verificarsi di uno o più di tali rischi può avere significativi effetti negativi sull'attività, sui risultati operativi e sulla situazione economica e finanziaria della Banca.

***Rischio connesso all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e alle modifiche alla regolamentazione relativa alla risoluzione delle crisi bancarie***

La Banca è soggetta ad una complessa e rigorosa regolamentazione, nonché all'attività di vigilanza svolta dalle istituzioni competenti (in particolare, la BCE, la Banca d'Italia e la CONSOB). Sia tale regolamentazione che l'attività di vigilanza sono soggette, rispettivamente, ad un continuo aggiornamento e all'evoluzione della prassi. Inoltre, in quanto Banca quotata, la Banca è tenuta a rispettare le ulteriori disposizioni emanate dalla CONSOB. La Banca, oltre alle norme sovranazionali e nazionali e alle norme primarie o regolamentari del settore finanziario e bancario, è soggetta anche a specifiche norme in materia di antiriciclaggio, usura e tutela dei consumatori. Sebbene la Banca si impegni a rispettare l'insieme delle norme e dei regolamenti, eventuali modifiche delle norme e/o modifiche dell'interpretazione e/o dell'attuazione delle stesse da parte delle autorità competenti potrebbero comportare nuovi oneri e obblighi per la Banca, con possibili impatti negativi sui risultati operativi e sulla situazione economica e finanziaria della Banca.

**Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli**

**Tipologia, classe e codice ISIN**

I Titoli sono Certificati. I Titoli sono emessi al portatore ("**Titoli al Portatore**").

I Certificati sono liquidati in contanti.

Il Codice ISIN dei Certificati è XS3056995940.

**Valuta, valore nominale dei titoli emessi e durata dei titoli**

Il prezzo di emissione dei Certificati è pari a Euro 1.000 (il "**Prezzo di Emissione**").

I Titoli sono emessi in Euro (la "**Valuta di Emissione**").

[7] Report EBA sul "Monitoraggio dell'attuazione del coefficiente di copertura della liquidità e del coefficiente netto di finanziamento stabile nell'UE" del 15 giugno 2023.

La Valuta di Liquidazione è l'Euro.

Ciascun Certificato sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio. La Data di Esercizio e la Data di Liquidazione è il 30 maggio 2029.

**Diritti connessi ai titoli**

I Certificati e qualsiasi altra obbligazione extracontrattuale derivante da o relativa ai Certificati sarà disciplinata e interpretata in base alla legge inglese.

I Certificati danno diritto al portatore di ricevere dall'Emittente i seguenti importi.

**IMPORTI DI REMUNERAZIONE**

I Certificati prevedono i seguenti importi di remunerazione.

IMPORTI DIGITAL

I Certificati prevedono il pagamento del relativo Importo Digital al verificarsi del relativo Evento Digital.

Un Evento Digital si verificherà qualora il Valore di Riferimento, nel relativo Periodo di Valutazione Digital, sia pari o superiore al Livello Digital.

I Periodi di Valutazione Digital sono: 25 maggio 2026 (il "**Primo Periodo di Valutazione Digital**"); 25 maggio 2027 (il "**Secondo Periodo di Valutazione Digital**"); 24 maggio 2028 (il "**Terzo Periodo di Valutazione Digital**"); 24 maggio 2029 (il "**Quarto Periodo di Valutazione Digital**").

Il Livello Digital è pari a 1,70%(il "**Livello Digital**") in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital.

L'Importo Digital è pari a:

- Euro 36,00 in relazione al Primo Periodo di Valutazione Digital e al Secondo Periodo di Valutazione Digital;
- Euro 26,50 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione Digital e al Quarto Periodo di Valutazione Digital.

IMPORTI PARTICIPATION REMUNERATION

I Certificati prevedono il pagamento degli Importi Participation Remuneration.

Ciascun Importo Participation Remuneration è un Importo Participation Remuneration di tipo Long Form C, legato alla performance long dell'Attività Sottostante. Tale performance sarà determinata nelle seguenti date: 25 maggio 2026 (la "**Data di Valutazione della Partecipazione$_1$**"); 25 maggio 2027 (la "**Data di Valutazione della Partecipazione$_2$**"); 24 maggio 2028 (la "**Data di Valutazione della Partecipazione$_3$**"); 24 maggio 2029 (la "**Data di Valutazione della Partecipazione$_4$**").

Ciascun Importo Participation Remuneration di tipo Long Form C sarà pagato qualora il relativo Evento Participation Remuneration si verifichi nel relativo Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration. Un Evento Participation Remuneration si verificherà qualora, nel relativo Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration, il Valore di Riferimento sia inferiore al Livello Participation Remuneration.

I Periodi di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration sono: la Data di Valutazione della Partecipazione$_1$ (il "**Primo Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration**"); la Data di Valutazione della Partecipazione$_2$ (il "**Secondo Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration**"); la Data di Valutazione della Partecipazione$_3$ (il "**Terzo Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration**"); la Data di Valutazione della Partecipazione$_4$ (il "**Quarto Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration**").

Il Livello Participation Remuneration è pari a 1,70% (il "**Livello Participation Remuneration**") in relazione a ciascun Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration.

****

**IMPORTO DI LIQUIDAZIONE**

I Portatori riceveranno alla Data di Liquidazione, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, il pagamento dell'Importo di Liquidazione determinato come segue.

CERTIFICATI STANDARD LONG

**MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE POSITIVA E NEGATIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE**

L'investitore riceverà un importo legato ad una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, pari a 100% (la "**Percentuale Iniziale**"). Pertanto, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo pari al Prezzo di Emissione.

****

Per le finalità di cui sopra si applica quanto segue:

Ai fini della determinazione dell'Evento Digital, dell'Evento Participation Remuneration e dell'Importo Participation Remuneration, il Valore di Riferimento sarà rilevato, rispettivamente, nel relativo Periodo di Valutazione Digital, nel relativo Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration e nella relativa Data di Valutazione della Partecipazione$_t$ ed è pari al valore del Tasso di Interesse pubblicato sulla Fonte di Riferimento intorno alle ore 11:00 CET in tali date.

Il Valore di Riferimento Iniziale è pari a 1,70%.

Il Valore di Riferimento Finale sarà rilevato il 24 maggio 2029 (il "**Giorno di Valutazione**") ed è pari al valore del Tasso di Interesse pubblicato sulla Fonte di Riferimento intorno alle ore 11:00 CET in tale data.

L'Attività Sottostante è il tasso di interesse EURIBOR® 3 Mesi (come pubblicato sulla pagina Bloomberg "EUR003M <Index>") (l'"**Attività Sottostante**" o il "**Tasso di Interesse**").

La relativa Fonte di Riferimento è la pagina Bloomberg "EUR003M <Index>". La relativa Entità di Calcolo è Global Rate Set Systems Ltd..

Il Tasso di Interesse EURIBOR® 3 Mesi (come pubblicato sulla pagina Bloomberg "EUR003M <Index>") è fornito da *European Money Markets Institute* ("**EMMI**"). Alla data del presente documento, EMMI appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark.

In relazione all'Attività Sottostante, alcune informazioni storiche (comprese le performance passate della stessa) sono reperibili attraverso i principali *data providers*, quale Bloomberg.

**Rango dei titoli**

I Certificati costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente e, salvo diversamente previsto dalla legge, non sussistono clausole di postergazione tra i Titoli stessi, e (salvo in relazione a certe obbligazioni la cui preferenza è imposta dalla legge) avranno pari grado rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite (diverse dalle obbligazioni non subordinate, ove presenti) dell'Emittente, di volta in volta in essere.

**Restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli**

I Titoli saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni sull'offerta e la vendita previste negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo ai sensi del Regolamento Prospetto e delle leggi di qualsiasi giurisdizione in cui i relativi Titoli sono offerti o venduti.

**Dove saranno negoziati i titoli?**

Sarà presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione SeDeX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE come modificata, con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.

Successivamente alla Data di Emissione, potrà essere presentata richiesta di quotazione dei Titoli su altre borse valori o mercati regolamentati, o di ammissione alla negoziazione su altre sedi di negoziazione, a scelta dell'Emittente.

**Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?**

***I Certificati possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori***

I Titoli sono strumenti finanziari complessi. Un potenziale investitore non dovrebbe investire in Titoli che sono strumenti finanziari complessi senza possedere l'esperienza (da solo o con l'aiuto di un consulente finanziario) per valutare quale sia l'andamento dei Titoli in condizioni mutevoli, gli effetti che si producono sul valore dei Titoli e l'impatto che tale investimento avrà sul portafoglio complessivo dell'investitore.

***Rischi generali e rischi relativi all'Attività Sottostante***

I Titoli comportano un alto grado di rischio che può includere, tra le altre cose, i rischi relativi al tasso d'interesse, al tasso di cambio, al valore nel tempo e alla situazione politica. Gli acquirenti devono essere pronti a sostenere una perdita parziale del prezzo di acquisto dei loro Titoli. Le variazioni del valore della relativa Attività Sottostante incideranno sul valore dei Titoli.

***Rischio derivante dal Regolamento Benchmark***

L'Attività Sottostante può configurarsi come un indice di riferimento (*benchmark*) (l'"**Indice di Riferimento**") ai sensi del Regolamento (UE) 1011/2016 del Parlamento Europeo e del Consiglio dell'8 giugno 2016 sugli indici utilizzati come benchmark in strumenti e contratti finanziari o per misurare il rendimento dei fondi di investimento e che modifica le Direttive 2008/48/CE e 2014/17/UE e il Regolamento (UE) n. 596/2014 (il "**Regolamento Benchmark**"). Qualsiasi modifica ad un Indice di Riferimento derivante dal Regolamento Benchmark potrebbe determinare un sostanziale effetto negativo sui costi di rifinanziamento di un Indice di Riferimento o sui costi e rischi di amministrazione o di partecipazione, o comunque di definizione di un Indice di Riferimento e di rispetto del Regolamento Benchmark. Tali fattori possono avere i seguenti effetti su alcuni Indici di Riferimento: (i) scoraggiare i partecipanti al mercato dal continuare ad amministrare o dal contribuire a tali Indici di Riferimento; (ii) innescare cambiamenti nelle regole o nelle metodologie utilizzate negli Indici di Riferimento; o (iii) portare alla cancellazione dell'Indice di Riferimento. Questi cambiamenti o qualsiasi ulteriore modifica derivante da eventuali proposte di riforma internazionali, nazionali o altre proposte di riforma ovvero da altre iniziative o indagini, potrebbe avere un effetto negativo sul valore e sull'importo da pagare ai sensi dei Titoli. L'eventuale cessazione di un Indice di Riferimento, così come eventuali modifiche nelle modalità di gestione di un Indice di Riferimento richieste dal Regolamento Benchmark o per altre ragioni, potrebbero richiedere una rettifica dei termini e delle condizioni, o avere ulteriori conseguenze. Tali riforme e rettifiche potrebbero determinare un andamento differente dell'Indice di Riferimento rispetto al passato ovvero l'interruzione dello stesso. L'applicazione di meccanismi di *fallback* può esporre gli investitori a determinati rischi, tra cui, *inter alia*, (i) conflitti di interesse dell'Agente di Calcolo nel momento in cui determini le necessarie rettifiche ai Titoli, o (ii) la sostituzione dell'Attività Sottostante con una diversa Attività Sottostante con un andamento diverso rispetto a quello dell'Attività Sottostante originaria e che potrebbe quindi incidere sugli importi dovuti ai sensi dei Titoli, o (iii) il rimborso anticipato dei Titoli. Gli investitori devono essere consapevoli che sussiste il rischio che qualsiasi cambio nel relativo Indice di Riferimento possa avere un impatto negativo sul valore e sull'importo pagabile ai sensi dei Titoli.

***Alcune considerazioni connesse ai Titoli legati a Tassi di Interesse***

Un investimento in Titoli legati a Tassi di Interesse comporterà rischi significativi non associati a un investimento in un titolo di debito convenzionale. All'esercizio dei Titoli legati a Tassi di Interesse. i Portatori dei Titoli riceveranno un importo (se del caso) determinato con riferimento al valore del tasso di interesse sottostante. Di conseguenza, un investimento in Titoli legati a Tassi di Interesse può comportare rischi di mercato simili a quelli di un investimento diretto nel tasso d'interesse sottostante.

***Rischio relativo al Livello Digital e al Livello Participation Remuneration***

In relazione ai Titoli, l'Emittente ha fissato discrezionalmente il Livello Digital e il Livello Participation Remuneration. In relazione al Livello Digital, i Portatori dei Titoli dovrebbero considerare che più elevato è fissato il Livello Digital, maggiore è la possibilità che non si verifichi l'Evento Digital e quindi che non venga corrisposto il relativo Importo Digital. In relazione al Livello Participation Remuneration, i Portatori dei Titoli dovrebbero considerare che più basso è fissato il Livello Participation Remuneration, maggiore è la possibilità che non si verifichi l'Evento Participation Remuneration e quindi che non venga corrisposto il relativo Importo Participation Remuneration.

***Impatto delle commissioni implicite sul Prezzo di Emissione/Prezzo di Offerta***

Gli investitori devono notare che le commissioni implicite (e.g. commissioni di collocamento/commissioni di distribuzione, costi connessi alla strutturazione) potranno essere una componente del Prezzo di Emissione/Prezzo di Offerta dei Titoli, ma tali commissioni non verranno prese in considerazione ai fini di determinare il prezzo dei relativi Titoli nel mercato secondario. Gli investitori devono inoltre considerare che se i Titoli sono venduti sul mercato secondario immediatamente dopo il periodo di offerta relativo a tali Titoli, le commissioni implicite incluse nel Prezzo di Emissione/Prezzo di Offerta alla sottoscrizione iniziale di tali Titoli saranno dedotte dal prezzo al quale tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.

***Possibile illiquidità dei Titoli sul mercato secondario***

Non è possibile prevedere il prezzo al quale i Titoli saranno scambiati sul mercato secondario o se tale mercato sarà liquido o illiquido. L'Emittente, o qualsiasi altra sua Società Affiliata, in qualsiasi momento, potrà, ma non sarà obbligato a, acquistare i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato o mediante offerta o trattativa privata. Qualsiasi Titolo così acquistato potrà essere detenuto o rivenduto o restituito per la cancellazione. L'Emittente, o qualsiasi altra sua Società Affiliata potrà, ma non sarà obbligato ad essere un market maker per l'emissione di Titoli. Anche se l'Emittente o tale altro soggetto è un market maker per l'emissione di Titoli, il mercato secondario di tali Titoli può essere limitato. Nella misura in cui un'emissione di Titoli diventi illiquida, un investitore potrebbe dover aspettare fino alla Data di Esercizio per ottenerne il valore.

**Sezione 4 – Informazioni fondamentali sull'offerta pubblica di titoli**

**A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?**

**Termini generali, condizioni e calendario previsto dell'offerta**

**Giurisdizione/i dell'Offerta Non-esente:** Italia

**Numero massimo di Titoli offerti:** 650.000

**Prezzo di Offerta:** Euro 1.000.

**Periodo di Offerta:** dal 29 aprile 2025 sino al 28 maggio 2025 incluso o, limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, sino al 21 maggio 2025 incluso o, limitatamente all'Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, sino al 14 maggio 2025 incluso (il "**Periodo di Offerta**").

**Condizioni a cui l'offerta è soggetta:** L'Offerta dei Titoli è subordinata alla loro emissione e al rilascio, prima della Data di Emissione, da parte di Borsa Italiana S.p.A., o altra piattaforma di negoziazione, dell'autorizzazione relativa all'ammissione a negoziazione dei Titoli.

**Termini dell'Offerta**: I Titoli sono offerti tramite un'Offerta Non Esente in Italia ai sensi degli articoli 24 e 25 del Regolamento Prospetto. I Titoli saranno distribuiti tramite un'offerta pubblica e le attività di distribuzione saranno svolte dal Distributore. L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'offerta anticipatamente, anche nel caso in cui le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 650.000 Titoli. La chiusura anticipata del Periodo di Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente. Gli effetti della chiusura anticipata dell'offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso. L'Emittente si riserva il diritto di prorogare la chiusura dell'Offerta, al fine di estendere il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà comunicata dall'Emittente tramite avviso da pubblicarsi sul sito web dell'Emittente. L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare, durante il Periodo di Offerta, il numero massimo di Titoli offerti. L'Emittente darà immediatamente avviso di tale aumento mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente. L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione sul sito web dell'Emittente. La revoca/il ritiro dell'offerta avranno effetto dal momento di tale pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.

**Ammontare minimo e massimo di sottoscrizione:** I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di un (1) Certificato e in un numero intero di Titoli superiore a tale ammontare e che sia un multiplo integrale di 1. Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (650.000).

**Spese addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente:** Il Prezzo di Offerta è comprensivo di:

- commissioni di distribuzione pari all'1,60 per cento del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli distribuiti; e
- oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni dell'Offerta pari allo 0,583 per cento del Prezzo di Emissione.

**Chi è l'offerente?**

L'Emittente Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Piazza San Carlo, 156 – 10121 Torino, Italia, agirà quale distributore dei Titoli (il "**Distributore**"). L'Emittente agirà altresì in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-*bis* del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato.

**Ragioni dell'offerta e proventi netti stimati**

L'Emittente intende utilizzare i proventi netti di ciascuna emissione di Certificati per finalità generali societarie, inclusa la realizzazione di profitti. Una parte sostanziale dei proventi può essere utilizzata per la copertura dei rischi di mercato relativi ai Certificati.
I proventi netti (risultanti dalla sottrazione delle commissioni e dei costi di cui sopra, dal Prezzo di Emissione complessivamente pagato dai Portatori) dell'emissione dei Titoli saranno fino a Euro 635.810.500.

**Indicazione se l'offerta è soggetta a un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo**

Non applicabile.

**Indicazione dei conflitti di interesse più significativi che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione**

Intesa Sanpaolo S.p.A., l'Emittente dei Titoli, agirà altresì in veste di Distributore, pertanto questo comporta un conflitto di interessi.
L'Emittente potrà stipulare accordi di copertura con controparti di mercato in relazione all'emissione dei Titoli ai fini di copertura della propria esposizione finanziaria.
L'Emittente agirà come Agente di Calcolo ai sensi dei Titoli.

Inoltre, l'Emittente potrà agire come *liquidity provider* (come definito ai sensi delle regole del mercato di riferimento, come di volta in volta modificate) in relazione ai Titoli.

Salvo quanto sopra indicato, ed eccezion fatta per le commissioni e i costi di cui sopra, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale in relazione all'Offerta.