FINAL TERMS

28 April 2026

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Legal Entity Identifier (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL PLUS WORST OF CERTIFICATES QUANTO with MEMORY EFFECT on EURO STOXX® BANKS, NIKKEI 225® and S&P 500® Indices due 28.05.2029

Commercial Name: ***Intesa Sanpaolo S.p.A. Express Plus Worst Of Certificates Quanto con Effetto Memoria su Indici EURO STOXX® Banks, NIKKEI 225® e S&P 500® Scadenza 28.05.2029***

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 21 July 2025 and the supplements to the Base Prospectus dated 4 August 2025 and 4 February 2026, which together constitute 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, as supplemented. 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, as supplemented. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus are available for viewing during normal business hours at the registered office of the Issuer. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus have been published on the websites of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.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 the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange 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
499	Up to 5,000	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 Index Securities.

(b) The items to which the Securities relate are the EURO STOXX® Banks Index (ISIN Code: EU0009658426, Bloomberg Code: SX7E Index), the NIKKEI 225® Index (ISIN Code: JP9010C00002, Bloomberg Code: NKY Index) and the S&P 500® Index (ISIN Code: US78378X1072, Bloomberg Code: SPX Index) (the "**Underlyings**", each an "**Underlying**" or the "**Indices**" and each an "**Index**").

Information about EURO STOXX® Banks Index may be found on the website of the Index Sponsor www.stoxx.com.

Information about NIKKEI 225® Index may be found on the website of the Index Sponsor www.nikkei.co.jp.

Information about S&P 500® Index may be found on the website of the Index Sponsor www.spdji.com.

The EURO STOXX® Banks Index is provided by STOXX Limited. As at the date of these Final Terms, STOXX Limited appears in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation.

The NIKKEI 225® Index is provided by Nikkei Inc.. As at the date of these Final Terms, Nikkei Inc. appears in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation.

The S&P 500® Index is provided by S&P Dow Jones Indices LLC. As at the date of these Final Terms, S&P Dow Jones Indices LLC appears in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation.

DISCLAIMERS

EURO STOXX® Banks Index

The EURO STOXX® Banks Index (the "Index") is the intellectual property (including registered trademarks) of STOXX Ltd., Qontigo Index GmbH, or their licensors, and is used under a license. The securities based on the index are neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by STOXX Ltd., Qontigo Index GmbH or their licensors, research partners or data providers and STOXX Ltd., Qontigo Index GmbH and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise) with respect thereto generally or specifically in relation to any errors, omissions or interruptions in the Index or its data.

NIKKEI 225® Index

The Nikkei Stock Average is an intellectual property of Nikkei Inc. Nikkei Inc. reserves all the rights to the index. The Products are not in any way sponsored, endorsed or promoted by Nikkei. Nikkei does not make any warranty or representation. Nikkei does not guarantee the accuracy of the index and shall have the

right to make changes to or terminate the publication of the index.

S&P 500® Index

The S&P 500® Index is a product of S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI") and has been licensed for use by Licensee. Standard & Poor's®, S&P® and S&P 500® are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by Licensee. Licensee's Product is not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, their respective affiliates, and none of such parties make any representation regarding the advisability of investing in such product(s) nor do they have any liability for any errors, omissions, or interruptions of the S&P 500® Index.

7.	Reference Underlying:	Not applicable.
8.	Typology:	Standard Long Certificates
9.	Exercise Date:	The Exercise Date of the Securities is 28 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 28 May 2029. 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 26 May 2026, or, in case of postponement, such other date specified in a notice published on the websites of the Issuer and the Manager. The Issue Date shall not, in any case, be postponed beyond the fifth Business Day following 26 May 2026.
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 If one or more dates do not fall on an Exchange Business Day for one or more of the Underlyings, such dates will be postponed to the immediately following day which is an Exchange Business Day for all the Underlyings, according to the applicable 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, the Early Redemption 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):	The relevant Exchange is: - in respect of each component security of each Index (each an "**Index Constituent**"), the principal stock exchange on which such Index Constituent is principally traded, as determined by the Calculation Agent, in relation to EURO STOXX® Banks and S&P 500® Indices; and - Tokyo Stock Exchange, in relation to NIKKEI 225® Index.
23.	Index Sponsor:	The relevant Index Sponsor is: - STOXX Limited, in relation to EURO STOXX® Banks Index; - Nikkei Inc., in relation to NIKKEI 225® Index; and - S&P Dow Jones Indices LLC, in relation to S&P 500® Index.
24.	Related Exchange(s):	The relevant Related Exchange is: - EUREX, in relation to EURO STOXX® Banks Index; - Osaka Securities Exchange, in relation to NIKKEI 225® Index; and - CBOE and CME, in relation to S&P 500® Index.
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, if an Early Redemption Event has not occurred, 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: **A. If the Final Reference Value is higher than, or equal to, the Barrier Level (i.e. the Barrier Event has <u>not</u> occurred):**

		(Initial Percentage x Initial Reference Value x Multiplier) x Minimum Exercise Amount **B. If the Final Reference Value is lower than the Barrier Level (i.e. the Barrier Event has occurred):** *Final 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 of the Worst Of Underlying.
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:	Applicable. The Underlying Reference Currency is: - Euro ("**EUR**") in relation to EURO STOXX® Banks Index; - Japanese Yen ("**JPY**") in relation to NIKKEI 225® Index; and - US Dollar ("**USD**") in relation to S&P 500® Index.
42.	Quanto Option:	Applicable.
43.	Determination Date(s):	11 May 2026
44.	Valuation Date(s):	24 May 2029
45.	Intraday Value:	Not applicable.
46.	Reference Value:	For the purposes of the determination of the Barrier Event, the Reference Value will be the Final Reference Value. For the purposes of the determination of the Digital Event, the Early Redemption Event and the Memory Effect, the Reference Value will be registered, respectively, on the relevant Digital Valuation Period, on the relevant Early Redemption Valuation Period and on the relevant Memory Valuation Period and it is equal to the closing level of the Worst Of Underlying on such dates.
47.	Initial Reference Value:	The Initial Reference Value will be registered in relation to each Index on the Determination Date and it is equal to the closing level of the relevant Index on such date.

	Initial Reference Value Determination Period(s):	Not applicable.
48.	Final Reference Value:	The Final Reference Value will be registered on the Valuation Date and it is equal to the closing level of the Worst Of Underlying on such date.
	Final Reference Value Determination Period(s):	Not applicable.
49.	Best Of Feature:	Not applicable.
50.	Worst Of Feature:	Applicable. For the determination of the Reference Value in relation to each Digital Valuation Period, each Early Redemption Valuation Period and each Memory Valuation Period, the Calculation Agent will select the Worst Of Underlying, that is the Index with the worst performance. In respect of the selection of the Worst Of Underlying, the performance of each Index will be calculated as follows: $\frac{RV}{IRV} - 1$ Where: "***RV***" means the closing level of the relevant Index on the relevant Digital Valuation Period, the relevant Early Redemption Valuation Period and the relevant Memory Valuation Period, "***IRV***" means the Initial Reference Value of the relevant Index. For the determination of the Final Reference Value, the Calculation Agent will select the Worst Of Underlying that is the Index with the worst performance. In respect of the selection of the Worst Of Underlying, the performance of each Index will be calculated as follows: $\frac{FRV}{IRV} - 1$ Where: "***FRV***" means the closing level of the relevant Index on the Valuation Date, "***IRV***" means the Initial Reference Value of the relevant Index.
	Click-on Effect:	Not applicable.
	Click-on Level:	Not applicable.
	Click-on Valuation Period:	Not applicable.
	Magnet 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:	Applicable. The Barrier Event will occur when the Calculation Agent determines that, on the Barrier Event Determination Period, the Final Reference Value is lower than the Barrier Level of the Worst Of Underlying.
	Barrier Event Determination Period(s):	24 May 2029
	Barrier Level:	The Barrier Level is equal to 60% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying.
	Lower Barrier Level:	Not applicable.
	Upper Barrier Level:	Not applicable.
	Barrier Selection Period:	Not applicable.
	Strike Observation Period:	Not applicable.
	Air Bag Factor:	Not applicable.
	Protection Level:	Not applicable.
	Protection Percentage:	Not applicable.
	Spread Protection:	Not applicable.
	Protection Amount:	Not applicable.
	Dropdown Protection Level:	Not applicable.
	Dropdown Protection Amount:	Not applicable.
	Dynamic Protection Level:	Not applicable.
	Step Up Amount:	Not applicable.

	Sigma Amount:	Not applicable.
	Predetermined Loss Percentage:	Not applicable.
	Short Protection:	Not applicable.
	Butterfly Level:	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.	Cliquet Feature:	Not applicable.
83.	Knock-out Feature:	Not applicable.
84.	Knock-in Feature:	Not applicable.

85.	Digital Amount(s):	Applicable. The Digital Amount is equal to EUR 7.50 in relation to each Digital Valuation Period. The 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 of the Worst Of Underlying. In that case, the Securityholders are entitled to receive the payment of the 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 60% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying.
	Digital Valuation Period(s):	21 December 2026 (the "**First Digital Valuation Period**"); 20 January 2027 (the "**Second Digital Valuation Period**"); 22 February 2027 (the "**Third Digital Valuation Period**"); 19 March 2027 (the "**Fourth Digital Valuation Period**"); 20 April 2027 (the "**Fifth Digital Valuation Period**"); 20 May 2027 (the "**Sixth Digital Valuation Period**"); 22 June 2027 (the "**Seventh Digital Valuation Period**"); 20 July 2027 (the "**Eighth Digital Valuation Period**"); 20 August 2027 (the "**Ninth Digital Valuation Period**"); 21 September 2027 (the "**Tenth Digital Valuation Period**"); 20 October 2027 (the "**Eleventh Digital Valuation Period**"); 22 November 2027 (the "**Twelfth Digital Valuation Period**"); 21 December 2027 (the "**Thirteenth Digital Valuation Period**"); 20 January 2028 (the "**Fourteenth Digital Valuation Period**"); 22 February 2028 (the "**Fifteenth Digital Valuation Period**"); 21 March 2028 (the "**Sixteenth Digital Valuation Period**"); 20 April 2028 (the "**Seventeenth Digital Valuation Period**");

22 May 2028 (the "**Eighteenth Digital Valuation Period**");

20 June 2028 (the "**Nineteenth Digital Valuation Period**");

20 July 2028 (the "**Twentieth Digital Valuation Period**");

22 August 2028 (the "**Twenty-First Digital Valuation Period**");

20 September 2028 (the "**Twenty-Second Digital Valuation Period**");

20 October 2028 (the "**Twenty-Third Digital Valuation Period**");

21 November 2028 (the "**Twenty-Fourth Digital Valuation Period**");

19 December 2028 (the "**Twenty-Fifth Digital Valuation Period**");

22 January 2029 (the "**Twenty-Sixth Digital Valuation Period**");

20 February 2029 (the "**Twenty-Seventh Digital Valuation Period**");

19 March 2029 (the "**Twenty-Eighth Digital Valuation Period**");

20 April 2029 (the "**Twenty-Ninth Digital Valuation Period**");

24 May 2029 (the "**Thirtieth Digital Valuation Period**").

Digital Payment Date(s): 28 December 2026 in relation to the First Digital Valuation Period (the "**First Digital Payment Date**");

26 January 2027 in relation to the Second Digital Valuation Period (the "**Second Digital Payment Date**");

26 February 2027 in relation to the Third Digital Valuation Period (the "**Third Digital Payment Date**");

30 March 2027 in relation to the Fourth Digital Valuation Period (the "**Fourth Digital Payment Date**");

26 April 2027 in relation to the Fifth Digital Valuation Period (the "**Fifth Digital Payment Date**");

26 May 2027 in relation to the Sixth Digital Valuation Period (the "**Sixth Digital Payment Date**");

28 June 2027 in relation to the Seventh Digital Valuation Period (the "**Seventh Digital Payment Date**");

26 July 2027 in relation to the Eighth Digital Valuation Period (the "**Eighth Digital Payment Date**");

26 August 2027 in relation to the Ninth Digital Valuation Period (the "**Ninth Digital Payment Date**");

27 September 2027 in relation to the Tenth Digital Valuation Period (the "**Tenth Digital Payment Date**");

26 October 2027 in relation to the Eleventh Digital Valuation Period (the "**Eleventh Digital Payment Date**");

26 November 2027 in relation to the Twelfth Digital Valuation Period (the "**Twelfth Digital Payment Date**");

27 December 2027 in relation to the Thirteenth Digital Valuation Period (the "**Thirteenth Digital Payment Date**");

26 January 2028 in relation to the Fourteenth Digital Valuation Period (the "**Fourteenth Digital Payment Date**");

28 February 2028 in relation to the Fifteenth Digital Valuation Period (the "**Fifteenth Digital Payment Date**");

27 March 2028 in relation to the Sixteenth Digital Valuation Period (the "**Sixteenth Digital Payment Date**");

26 April 2028 in relation to the Seventeenth Digital Valuation Period (the "**Seventeenth Digital Payment Date**");

26 May 2028 in relation to the Eighteenth Digital Valuation Period (the "**Eighteenth Digital Payment Date**");

26 June 2028 in relation to the Nineteenth Digital Valuation Period (the "**Nineteenth Digital Payment Date**");

26 July 2028 in relation to the Twentieth Digital Valuation Period (the "**Twentieth Digital Payment Date**");

28 August 2028 in relation to the Twenty-First Digital Valuation Period (the "**Twenty-First Digital Payment Date**");

26 September 2028 in relation to the Twenty-Second Digital Valuation Period (the "**Twenty-Second Digital Payment Date**");

26 October 2028 in relation to the Twenty-Third Digital Valuation Period (the "**Twenty-Third Digital Payment Date**");

27 November 2028 in relation to the Twenty-Fourth Digital Valuation Period (the "**Twenty-Fourth Digital Payment Date**");

27 December 2028 in relation to the Twenty-Fifth Digital Valuation Period (the "**Twenty-Fifth Digital Payment Date**");

26 January 2029 in relation to the Twenty-Sixth Digital Valuation Period (the "**Twenty-Sixth Digital Payment Date**");

26 February 2029 in relation to the Twenty-Seventh Digital Valuation Period (the "**Twenty-Seventh Digital Payment Date**");

26 March 2029 in relation to the Twenty-Eighth Digital Valuation Period (the "**Twenty-Eighth Digital Payment Date**");

26 April 2029 in relation to the Twenty-Ninth Digital Valuation Period (the "**Twenty-Ninth Digital Payment Date**");

28 May 2029 in relation to the Thirtieth Digital Valuation Period (the "**Thirtieth Digital Payment Date**").

Record Date: 24 December 2026 in relation to the First Digital Payment Date;

25 January 2027 in relation to the Second Digital Payment Date;

25 February 2027 in relation to the Third Digital Payment Date;

25 March 2027 in relation to the Fourth Digital Payment Date;

23 April 2027 in relation to the Fifth Digital Payment Date;

25 May 2027 in relation to the Sixth Digital Payment Date;

25 June 2027 in relation to the Seventh Digital Payment Date;

23 July 2027 in relation to the Eighth Digital Payment Date;

25 August 2027 in relation to the Ninth Digital Payment Date;

24 September 2027 in relation to the Tenth Digital Payment Date;

25 October 2027 in relation to the Eleventh Digital Payment Date;

25 November 2027 in relation to the Twelfth Digital Payment Date;

24 December 2027 in relation to the Thirteenth Digital Payment Date;

25 January 2028 in relation to the Fourteenth Digital Payment Date;

25 February 2028 in relation to the Fifteenth Digital Payment Date;

24 March 2028 in relation to the Sixteenth Digital Payment Date;

25 April 2028 in relation to the Seventeenth Digital Payment Date;

	25 May 2028 in relation to the Eighteenth Digital Payment Date; 23 June 2028 in relation to the Nineteenth Digital Payment Date; 25 July 2028 in relation to the Twentieth Digital Payment Date; 25 August 2028 in relation to the Twenty-First Digital Payment Date; 25 September 2028 in relation to the Twenty-Second Digital Payment Date; 25 October 2028 in relation to the Twenty-Third Digital Payment Date; 24 November 2028 in relation to the Twenty-Fourth Digital Payment Date; 22 December 2028 in relation to the Twenty-Fifth Digital Payment Date; 25 January 2029 in relation to the Twenty-Sixth Digital Payment Date; 23 February 2029 in relation to the Twenty-Seventh Digital Payment Date; 23 March 2029 in relation to the Twenty-Eighth Digital Payment Date; 25 April 2029 in relation to the Twenty-Ninth Digital Payment Date.
Digital Combo Feature:	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:	Applicable. When the Calculation Agent determines that, on the relevant Memory Valuation Period, the Reference Value is equal to or higher than the Memory Level of the Worst Of Underlying, the Securityholders will receive the Digital Amount(s) which were not due because of the non-occurrence of the relevant Digital Event or the non-occurrence of the Memory Effect in a previous Memory Valuation Period.

Memory Level:	In relation to each Memory Valuation Period, the Memory Level is equal to 60% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying.
Memory Valuation Period(s):	20 January 2027 (the "**First Memory Valuation Period**"); 22 February 2027 (the "**Second Memory Valuation Period**"); 19 March 2027 (the "**Third Memory Valuation Period**"); 20 April 2027 (the "**Fourth Memory Valuation Period**"); 20 May 2027 (the "**Fifth Memory Valuation Period**"); 22 June 2027 (the "**Sixth Memory Valuation Period**"); 20 July 2027 (the "**Seventh Memory Valuation Period**"); 20 August 2027 (the "**Eighth Memory Valuation Period**"); 21 September 2027 (the "**Ninth Memory Valuation Period**"); 20 October 2027 (the "**Tenth Memory Valuation Period**"); 22 November 2027 (the "**Eleventh Memory Valuation Period**"); 21 December 2027 (the "**Twelfth Memory Valuation Period**"); 20 January 2028 (the "**Thirteenth Memory Valuation Period**"); 22 February 2028 (the "**Fourteenth Memory Valuation Period**"); 21 March 2028 (the "**Fifteenth Memory Valuation Period**"); 20 April 2028 (the "**Sixteenth Memory Valuation Period**"); 22 May 2028 (the "**Seventeenth Memory Valuation Period**"); 20 June 2028 (the "**Eighteenth Memory Valuation Period**"); 20 July 2028 (the "**Nineteenth Memory Valuation Period**"); 22 August 2028 (the "**Twentieth Memory Valuation Period**"); 20 September 2028 (the "**Twenty-First Memory Valuation Period**"); 20 October 2028 (the "**Twenty-Second Memory Valuation Period**"); 21 November 2028 (the "**Twenty-Third Memory Valuation Period**");

		19 December 2028 (the "**Twenty-Fourth Memory Valuation Period**"); 22 January 2029 (the "**Twenty-Fifth Memory Valuation Period**"); 20 February 2029 (the "**Twenty-Sixth Memory Valuation Period**"); 19 March 2029 (the "**Twenty-Seventh Memory Valuation Period**"); 20 April 2029 (the "**Twenty-Eighth Memory Valuation Period**"); 24 May 2029 (the "**Twenty-Ninth Memory Valuation Period**").
	Path Dependency Effect:	Not applicable.
	Path Dependency Amount:	Not applicable.
86.	Restrike Feature:	Not applicable.
87.	Plus Amount(s):	Applicable. The Securityholders are entitled to receive the unconditional payment of the Plus Amounts, equal to EUR 7.50 on each Plus Payment Date.
	Plus Payment Date(s):	26 June 2026 (the "**First Plus Payment Date**"); 27 July 2026 (the "**Second Plus Payment Date**"); 26 August 2026 (the "**Third Plus Payment Date**"); 28 September 2026 (the "**Fourth Plus Payment Date**"); 26 October 2026 (the "**Fifth Plus Payment Date**"); 26 November 2026 (the "**Sixth Plus Payment Date**").
	Record Date:	25 June 2026 in relation to the First Plus Payment Date; 24 July 2026 in relation to the Second Plus Payment Date; 25 August 2026 in relation to the Third Plus Payment Date; 25 September 2026 in relation to the Fourth Plus Payment Date; 23 October 2026 in relation to the Fifth Plus Payment Date; 25 November 2026 in relation to the Sixth Plus Payment Date.
88.	Accumulated Amount(s):	Not applicable.

89.	Early Redemption Amount(s):	Applicable. The Early Redemption Amount is equal to EUR 1,000.00 in relation to each Early Redemption Valuation Period.
	Underlying(s):	Not applicable.
	Early Participation Factor$_t$:	Not applicable.
	Early Cap Level:	Not applicable.
	Early Cap Percentage:	Not applicable.
	Early Cap Amount:	Not applicable.
	Early Redemption Event:	An Early Redemption Event will occur when the Calculation Agent determines that, on the relevant Early Redemption Valuation Period, the Reference Value is equal to or higher than the relevant Early Redemption Level of the Worst Of Underlying. In that case, the Securityholders are entitled to receive the payment of the Early Redemption Amount on the relevant Early Payment Date and the Certificates are deemed to be early redeemed.
	Underlying(s):	Not applicable.
	Early Redemption Level:	The Early Redemption Level is equal to: - 100% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the First Early Redemption Valuation Period; - 99% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Second Early Redemption Valuation Period; - 98% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Third Early Redemption Valuation Period; - 97% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Fourth Early Redemption Valuation Period; - 96% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Fifth Early Redemption Valuation Period; - 95% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Sixth Early Redemption Valuation Period; - 94% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Seventh Early Redemption Valuation Period; - 93% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Eighth Early Redemption Valuation Period; - 92% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Ninth Early Redemption Valuation Period; - 91% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Tenth Early Redemption Valuation Period; - 90% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Eleventh Early Redemption Valuation Period; - 89% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twelfth Early Redemption Valuation Period; - 88% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Thirteenth Early Redemption Valuation Period; - 87% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Fourteenth Early Redemption Valuation Period;

- 86% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Fifteenth Early Redemption Valuation Period;
- 85% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Sixteenth Early Redemption Valuation Period;
- 84% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Seventeenth Early Redemption Valuation Period;
- 83% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Eighteenth Early Redemption Valuation Period;
- 82% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Nineteenth Early Redemption Valuation Period;
- 81% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twentieth Early Redemption Valuation Period;
- 80% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-First Early Redemption Valuation Period;
- 79% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-Second Early Redemption Valuation Period;
- 78% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-Third Early Redemption Valuation Period;
- 77% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-Fourth Early Redemption Valuation Period;
- 76% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-Fifth Early Redemption Valuation Period;
- 75% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-Sixth Early Redemption Valuation Period;
- 74% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-Seventh Early Redemption Valuation Period;
- 73% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-Eighth Early Redemption Valuation Period;
- 72% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-Ninth Early Redemption Valuation Period; and
- 71% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Thirtieth Early Redemption Valuation Period.

Early Redemption Valuation Period(s):	20 November 2026 (the "**First Early Redemption Valuation Period**"); 21 December 2026 (the "**Second Early Redemption Valuation Period**"); 20 January 2027 (the "**Third Early Redemption Valuation Period**");

22 February 2027 (the "**Fourth Early Redemption Valuation Period**");

19 March 2027 (the "**Fifth Early Redemption Valuation Period**");

20 April 2027 (the "**Sixth Early Redemption Valuation Period**");

20 May 2027 (the "**Seventh Early Redemption Valuation Period**");

22 June 2027 (the "**Eighth Early Redemption Valuation Period**");

20 July 2027 (the "**Ninth Early Redemption Valuation Period**");

20 August 2027 (the "**Tenth Early Redemption Valuation Period**");

21 September 2027 (the "**Eleventh Early Redemption Valuation Period**");

20 October 2027 (the "**Twelfth Early Redemption Valuation Period**");

22 November 2027 (the "**Thirteenth Early Redemption Valuation Period**");

21 December 2027 (the "**Fourteenth Early Redemption Valuation Period**");

20 January 2028 (the "**Fifteenth Early Redemption Valuation Period**");

22 February 2028 (the "**Sixteenth Early Redemption Valuation Period**");

21 March 2028 (the "**Seventeenth Early Redemption Valuation Period**");

20 April 2028 (the "**Eighteenth Early Redemption Valuation Period**");

22 May 2028 (the "**Nineteenth Early Redemption Valuation Period**");

20 June 2028 (the "**Twentieth Early Redemption Valuation Period**");

20 July 2028 (the "**Twenty-First Early Redemption Valuation Period**");

22 August 2028 (the "**Twenty-Second Early Redemption Valuation Period**");

20 September 2028 (the "**Twenty-Third Early Redemption Valuation Period**");

20 October 2028 (the "**Twenty-Fourth Early Redemption Valuation Period**");

21 November 2028 (the "**Twenty-Fifth Early Redemption Valuation Period**");

19 December 2028 (the "**Twenty-Sixth Early Redemption Valuation Period**");

22 January 2029 (the "**Twenty-Seventh Early Redemption Valuation Period**");

20 February 2029 (the "**Twenty-Eighth Early Redemption Valuation Period**");

19 March 2029 (the "**Twenty-Ninth Early Redemption Valuation Period**");

20 April 2029 (the "**Thirtieth Early Redemption Valuation Period**").

Early Payment Date(s): 26 November 2026 in relation to the First Early Redemption Valuation Period;

28 December 2026 in relation to the Second Early Redemption Valuation Period;

26 January 2027 in relation to the Third Early Redemption Valuation Period;

26 February 2027 in relation to the Fourth Early Redemption Valuation Period;

30 March 2027 in relation to the Fifth Early Redemption Valuation Period;

26 April 2027 in relation to the Sixth Early Redemption Valuation Period;

26 May 2027 in relation to the Seventh Early Redemption Valuation Period;

28 June 2027 in relation to the Eighth Early Redemption Valuation Period;

26 July 2027 in relation to the Ninth Early Redemption Valuation Period;

26 August 2027 in relation to the Tenth Early Redemption Valuation Period;

27 September 2027 in relation to the Eleventh Early Redemption Valuation Period;

26 October 2027 in relation to the Twelfth Early Redemption Valuation Period;

26 November 2027 in relation to the Thirteenth Early Redemption Valuation Period;

27 December 2027 in relation to the Fourteenth Early Redemption Valuation Period;

26 January 2028 in relation to the Fifteenth Early Redemption Valuation Period;

28 February 2028 in relation to the Sixteenth Early Redemption Valuation Period;

27 March 2028 in relation to the Seventeenth Early Redemption Valuation Period;

26 April 2028 in relation to the Eighteenth Early Redemption Valuation Period;

26 May 2028 in relation to the Nineteenth Early Redemption Valuation Period;

26 June 2028 in relation to the Twentieth Early Redemption Valuation Period;

26 July 2028 in relation to the Twenty-First Early Redemption Valuation Period;

28 August 2028 in relation to the Twenty-Second Early Redemption Valuation Period;

26 September 2028 in relation to the Twenty-Third Early Redemption Valuation Period;

26 October 2028 in relation to the Twenty-Fourth Early Redemption Valuation Period;

27 November 2028 in relation to the Twenty-Fifth Early Redemption Valuation Period;

27 December 2028 in relation to the Twenty-Sixth Early Redemption Valuation Period;

26 January 2029 in relation to the Twenty-Seventh Early Redemption Valuation Period;

26 February 2029 in relation to the Twenty-Eighth Early Redemption Valuation Period;

26 March 2029 in relation to the Twenty-Ninth Early Redemption Valuation Period;

26 April 2029 in relation to the Thirtieth Early Redemption Valuation Period.

90.	Early Partial Capital Payment Amount:	Not applicable.
91.	Cumulated Bonus Amount:	Not applicable.
92.	Coupon Premium Amount:	Not applicable.
93.	Internal Return Amount:	Not applicable.
94.	Participation Remuneration Amount:	Not applicable.
95.	Participation Rebate Feature:	Not applicable.
96.	Floating Amount:	Not applicable.
97.	Premium Gap Amount:	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

Not applicable.

GENERAL

98.	Form of Securities:	Italian Dematerialised Securities
99.	Prohibition of Sales to Retail Investors:	Not applicable.

DISTRIBUTION

100.	Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
	If non-syndicated, name and address of Manager (if not the Issuer):	**Banca Generali S.p.A.**, with registered office at Via Machiavelli 4, 34132 Trieste, Italy (the "**Manager**").

COMMISSIONS AND/ OR COSTS

101.	Commissions and other costs:	The Offer Price embeds: – placement commissions payable to the Manager equal to 3.00% of the Issue Price in respect of Securities placed up to an aggregate of no. 500 Securities and in excess determined so that the aggregate commission will be no higher than 3.00% of the Issue Price in respect of the aggregate Securities placed; – costs in relation to the maintenance of the conditions of the Offer payable to the Issuer equal to 0.50% of the Issue Price; and – other structuring costs payable to the Issuer equal to 0.07% of the Issue Price. Notice of the definitive amount of the placement commissions will be published on the website of the Issuer within 5 (five) days following the Issue Date.

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 EuroTLX, 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.

2. NOTIFICATION

CSSF 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

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 payable to the Manager and costs payable to the Issuer referred to in item 101 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 101 of Part A, from the aggregate Issue Price paid by the Securityholders) of the issue of the Securities will be equal to EUR 4,821,500 (assuming placement commissions referred to in item 101 of Part A above will be 3.00% of the Issue Price in respect of all Securities placed).
(iii) Estimated total expenses:	Not applicable.

5. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Applicable.

Non-exempt Offer Jurisdiction(s):	Italy
Offer Price:	Issue Price

	Investors should take into consideration that the Offer Price embeds placement commissions payable to the Manager and costs payable to the Issuer as described in Paragraph 101 of Part A above. 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 may be made by the Manager other than pursuant to Article 1(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**") in Italy during the period in respect of sales by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*) only, from 29 April 2026 to and including 8 May 2026, or, in respect of sales by means of distance communication techniques only, from 29 April 2026 to and including 8 May 2026 (the "**Offer Period**"). The Securities are being offered to the public in Italy pursuant to Articles 24 and 25 of the Prospectus Regulation. 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 5,000 Securities. Notice of the early closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the websites of the Issuer and the Manager. The early closure of the Offer will become effective from the date specified in such notice. 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 websites of the Issuer and the Manager. 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 websites of the Issuer and the Manager. During the Offer Period, prospective investors may subscribe the Securities by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*) and by means of distance communication techniques by filling in a specific acceptance form (the "**Acceptance Form**") (*Scheda di Adesione*).

	Subscription of the Securities may 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 Manager which has received the relevant Acceptance Form within 8 May 2026 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, subject in any case to the additional terms provided for by the current regulatory provisions regarding withdrawal by investors in case of offer by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*) or by means of distance communication techniques. 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 Acceptance Form; by this deadline investor is fully entitled, at no cost and fees, to revoke its subscription by notice to the Manager and/or the financial advisor authorised to make off-premises offers (*consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede*). 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 Acceptance 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 Manager. The Issuer may in certain circumstances, including but not limited to the filing of a supplement to the Base Prospectus, postpone the Issue Date. In the event that the Issuer gives notice that the Issue Date shall be postponed from 26 May 2026 to the other date specified in the relevant notice (which will fall within a period of five Business Days following 26 May 2026), 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.

	There is no maximum amount of application within the maximum number of Securities offered of 5,000 Securities. 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 websites of the Issuer and the Manager.
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 Manager's office which has received the relevant Acceptance Form. Subsequent to the payment of the Offer Price, on the Issue Date the Securities will be made available to the Securityholders, in a dematerialised form by means of accounting at Monte Titoli S.p.A. in the deposit accounts held, directly or indirectly, by the Manager.
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 websites of the Issuer and the Manager.
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. 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 Manager shall notify applicants with amounts allotted. Subscription applications will be satisfied until reaching the maximum number of Securities offered of 5,000 Securities and thereafter the Manager will immediately suspend receipt of further subscription applications and the Offer Period will be closed early by the Issuer. 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 5,000 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. Investors should take into consideration that the Offer Price embeds placement commissions payable to the Manager and costs payable to the Issuer as described in Paragraph 101 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 where the offer takes place:	See Paragraph 100 of Part A.
(ii) Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	The Issuer will 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**")) but will not act as manager and, accordingly, will not place any Securities to the public in Italy.
(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:	The Issuer and the Manager have agreed under a placement agreement (the "**Placement Agreement**") that the Manager will place the Securities without a firm commitment.
(v) Date of signing of the placement agreement:	The Placement Agreement will be dated on or about 28 April 2026.

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:	IT0005707465
(ii) Trading Code *(codice di negoziazione)*:	I11661
(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):	Monte Titoli S.p.A.

PART C – ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

Section 1 – Introduction containing warnings

Securities: STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL PLUS WORST OF CERTIFICATES QUANTO with MEMORY EFFECT on EURO STOXX® BANKS, NIKKEI 225® and S&P 500® Indices due 28.05.2029 (ISIN Code IT0005707465)

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: Commission de Surveillance du Secteur Financier (**CSSF**), 283 Route d'Arlon, L-1150, Luxembourg. Phone number: (+352) 26 25 1 - 1.

Date of approval of the Base Prospectus: Warrants and Certificates Programme IMI Corporate & Investment Banking approved by CSSF on 21 July 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 the "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 purpose of Intesa Sanpaolo is the deposit-taking and the carrying-on of all forms of lending activities, both directly and through its subsidiaries. Intesa Sanpaolo may, in compliance with laws and regulations applicable from time to time and subject to being granted the required authorisations, directly and through its subsidiaries, provide all banking and financial services, including the establishment and management of open-ended and closed-ended pension schemes, as well as carry out any other transactions that are instrumental for, or related to the achievement of, its corporate purpose.

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

As of 29 April 2025, 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	31.12.25[1] *Unaudited*	31.12.24 *Audited*	31.12.23[2] *Audited*	30.06.25 *Unaudited*	30.06.24 *Unaudited*
Interest margin	not available	18,090	16,936	8,701	9,119
Net fee and commission income	not available	8,611	7,801	4,391	4,248
Profits (Losses) on trading	not available	493	513	811	20
Net losses/recoveries for credit risks	not available	(1,139)	(1,416)	(645)	(573)
Net income from banking and insurance activities	not available	25,375	23,026	12,978	12,756
Parent Company's net income (loss)	9,321	8,666	7,724	5,216	4,766

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 2025)
EUR millions, except where indicated	31.12.25[1] *Unaudited*	31.12.24 *Audited*	31.12.23[2] *Audited*	30.06.25 *Unaudited*	
Total assets	959,887	933,285	963,570	943,452	not applicable
Senior debt (securities issued)[3]	not available	98,578	96,270	91,284	not applicable
Subordinated debt (securities issued)	not available	11,791	12,158	11,606	not applicable
Financial assets measured at amortised cost - Loans to customers	not available	480,242	486,051	478,891	not applicable
Financial liabilities measured at amortised cost - Due to customers	not available	443,457	440,449	435,638	not applicable
Share capital	10,369	10,369	10,369	10,369	not applicable
Non performing loans	3,892	4,920	4,965	4,929	not applicable
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio (%)	13.2%[4][5]	13.3%[6]	13.7%	13.0%[4]	9.88%[7]
Total Capital Ratio	18.7%[4][5]	19.0%[6]	19.2%	18.5%[4]	not available

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

Risk exposure to debt securities issued by sovereign States

[1] The financial information relating to 31 December 2025 has been extracted from the press release issued by Intesa Sanpaolo S.p.A. on 2 February 2026 and entitled "Intesa Sanpaolo: Consolidated Results as at 31 December 2025" (the "**2025 Results Press Release**"). The financial information indicated as "not available" has not been inserted in the 2025 Results Press Release.

[2] Figures from the 2023 Annual Report.

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

[4] Calculated according to Regulation (EU) 2024/1623 (CRR3) which transposes the principles of Basel 4 into European law, entered into force from 1 January 2025. The first-time adoption of Basel 4 generated an impact of slightly more than 40 basis points on the CET 1 ratio.

[5] After deducting from capital 2.3 billion euro of buyback authorised by the ECB to be launched in July 2026, following the approval from the Shareholders' Meeting

[6] After deducting from capital 2 billion euro of buyback authorised by the ECB and launched on 2 June 2025, after the approval from the Shareholders' Meeting on 29 April 2025.

[7] Countercyclical Capital Buffer calculated taking into account the exposure as at 31 December 2025 in the various countries where the Group has a presence, as well as the respective requirements set by the competent national authorities and relating to 2027, where available, or the most recent update of the reference period (requirement was set at zero per cent in Italy for 2025 and the first quarter of 2026).
Systemic Risk Buffer calculated taking into account the exposure as at 31 December 2025 to residents in Italy.

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 breakdown according to the main categories of disputes with likely risk shows the prevalence of cases related to the Intesa Sanpaolo Group's ordinary banking and credit activities, involving claims relating to banking and investment products and services or on credit positions and revocatory actions. The remaining disputes mainly consist of other civil and administrative proceedings and labour disputes or criminal proceedings or proceedings related to operational violations.

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 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 Group to suffer losses, increases of financing costs, and reductions of the value of the assets held, with a potential 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[8], 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 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 italian dematerialised form ("**Italian Dematerialised Securities**").

The Certificates are cash settled.

The ISIN of the Certificates is IT0005707465.

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 are 28 May 2029. Otherwise, they may be redeemed before the Exercise Date upon the occurrence of an Early Redemption Event.

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

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 registration and transfer of the Securities in Monte Titoli S.p.A. shall be governed by, and shall be construed in accordance with, Italian 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 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 higher than or equal to the Digital Level of the Worst Of Underlying.

The Digital Valuation Periods are: 21 December 2026 (the "**First Digital Valuation Period**"); 20 January 2027 (the "**Second Digital Valuation Period**"); 22 February 2027 (the "**Third Digital Valuation Period**"); 19 March 2027 (the "**Fourth Digital Valuation Period**"); 20 April 2027 (the "**Fifth Digital Valuation Period**"); 20 May 2027 (the "**Sixth Digital Valuation Period**"); 22 June 2027 (the "**Seventh Digital Valuation Period**"); 20 July 2027 (the "**Eighth Digital Valuation Period**"); 20 August 2027 (the "**Ninth Digital Valuation Period**"); 21 September 2027 (the "**Tenth Digital Valuation Period**"); 20 October 2027 (the "**Eleventh Digital Valuation Period**"); 22 November 2027 (the "**Twelfth Digital Valuation Period**"); 21 December 2027 (the "**Thirteenth Digital Valuation Period**"); 20 January 2028 (the "**Fourteenth Digital Valuation Period**"); 22 February 2028 (the "**Fifteenth Digital Valuation Period**"); 21 March 2028 (the "**Sixteenth Digital Valuation Period**"); 20 April 2028 (the "**Seventeenth Digital Valuation Period**"); 22 May 2028 (the "**Eighteenth Digital Valuation Period**"); 20 June 2028 (the "**Nineteenth Digital Valuation Period**"); 20 July 2028 (the "**Twentieth Digital Valuation Period**"); 22 August 2028 (the "**Twenty-First Digital Valuation Period**"); 20 September 2028 (the "**Twenty-Second Digital Valuation Period**"); 20 October 2028 (the "**Twenty-Third Digital Valuation Period**"); 21 November 2028 (the "**Twenty-Fourth Digital Valuation Period**"); 19 December 2028 (the "**Twenty-Fifth Digital Valuation Period**"); 22 January 2029 (the "**Twenty-Sixth Digital Valuation Period**"); 20 February 2029 (the "**Twenty-Seventh Digital Valuation Period**"); 19 March 2029 (the "**Twenty-Eighth Digital Valuation Period**"); 20 April 2029 (the "**Twenty-Ninth Digital Valuation Period**"); 24 May 2029 (the "**Thirtieth Digital Valuation Period**").

The Digital Level is equal to 60% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying (the "**Digital Level**"), in relation to each Digital Valuation Period.

The Digital Amount is equal to EUR 7.50 in relation to each Digital Valuation Period.

In relation to the Digital Amounts, the following effect applies:

Memory Effect

If the Reference Value on the following periods: 20 January 2027 (the "**First Memory Valuation Period**"); 22 February 2027 (the "**Second Memory Valuation Period**"); 19 March 2027 (the "**Third Memory Valuation Period**"); 20 April 2027 (the "**Fourth Memory Valuation Period**"); 20 May 2027 (the "**Fifth Memory Valuation Period**"); 22 June 2027 (the "**Sixth Memory Valuation Period**"); 20 July 2027 (the "**Seventh Memory Valuation Period**"); 20 August 2027 (the "**Eighth Memory Valuation Period**"); 21 September 2027 (the "**Ninth Memory Valuation Period**"); 20 October 2027 (the "**Tenth Memory Valuation Period**"); 22 November 2027 (the "**Eleventh Memory Valuation Period**"); 21 December 2027 (the "**Twelfth Memory Valuation Period**"); 20 January 2028 (the "**Thirteenth Memory Valuation Period**"); 22 February 2028 (the "**Fourteenth Memory Valuation Period**"); 21 March 2028 (the "**Fifteenth Memory Valuation Period**"); 20 April 2028 (the "**Sixteenth Memory Valuation Period**"); 22 May 2028 (the "**Seventeenth Memory Valuation Period**"); 20 June 2028 (the "**Eighteenth Memory Valuation Period**"); 20 July 2028 (the "**Nineteenth Memory Valuation Period**"); 22 August 2028 (the "**Twentieth Memory Valuation Period**"); 20 September 2028 (the "**Twenty-First Memory Valuation Period**"); 20 October 2028 (the "**Twenty-Second Memory Valuation Period**"); 21 November 2028 (the "**Twenty-Third Memory Valuation Period**"); 19 December 2028 (the "**Twenty-Fourth Memory Valuation Period**"); 22 January 2029 (the "**Twenty-Fifth Memory Valuation Period**"); 20 February 2029 (the "**Twenty-Sixth Memory Valuation Period**"); 19 March 2029 (the "**Twenty-Seventh Memory Valuation Period**"); 20 April 2029 (the "**Twenty-Eighth Memory Valuation Period**"); 24 May 2029 (the "**Twenty-Ninth Memory Valuation Period**") is higher than or equal to the Memory Level of the Worst Of Underlying in relation to each Memory Valuation Period, the Securityholders will receive the Digital Amount(s) which were not due because of the non-occurrence of the relevant Digital Event or the non-occurrence of the Memory Effect in a previous Memory Valuation Period. In relation to each Memory Valuation Period, the Memory Level is equal to 60% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying (the "**Memory Level**").

PLUS AMOUNTS

The Certificates provide for the unconditional payment of the Plus Amounts that are not linked to the performance of the Underlying. The Plus Amounts are equal to EUR 7.50, and will be paid on 26 June 2026, 27 July 2026, 26 August 2026, 28 September 2026, 26 October 2026 and 26 November 2026 (the "**Plus Payment Dates**").

****

EARLY REDEMPTION AMOUNTS

The Certificates provide the possibility of an automatic early redemption if an Early Redemption Event has occurred. In particular, if the Reference Value on the following periods: 20 November 2026 (the "**First Early Redemption Valuation Period**"); 21 December 2026 (the "**Second Early Redemption Valuation Period**"); 20 January 2027 (the "**Third Early Redemption Valuation Period**"); 22 February 2027 (the "**Fourth Early Redemption Valuation Period**"); 19 March 2027 (the "**Fifth Early Redemption Valuation Period**"); 20 April 2027 (the "**Sixth Early Redemption Valuation Period**"); 20 May 2027 (the "**Seventh Early Redemption Valuation Period**"); 22 June 2027 (the "**Eighth Early Redemption Valuation Period**"); 20 July 2027 (the "**Ninth Early Redemption Valuation Period**"); 20 August 2027 (the "**Tenth Early Redemption Valuation Period**"); 21 September 2027 (the "**Eleventh Early Redemption Valuation Period**"); 20 October 2027 (the "**Twelfth Early Redemption Valuation Period**"); 22 November 2027 (the "**Thirteenth Early Redemption Valuation Period**"); 21 December 2027 (the "**Fourteenth Early Redemption Valuation Period**"); 20 January 2028 (the "**Fifteenth Early Redemption Valuation Period**"); 22 February 2028 (the "**Sixteenth Early Redemption Valuation Period**"); 21 March 2028 (the "**Seventeenth Early Redemption Valuation Period**"); 20 April 2028 (the "**Eighteenth Early Redemption Valuation Period**"); 22 May 2028 (the "**Nineteenth Early Redemption Valuation Period**"); 20 June 2028 (the "**Twentieth Early Redemption Valuation Period**"); 20 July 2028 (the "**Twenty-First Early Redemption Valuation Period**"); 22 August 2028 (the "**Twenty-Second Early Redemption Valuation Period**"); 20 September 2028 (the "**Twenty-Third Early Redemption Valuation Period**"); 20 October 2028 (the "**Twenty-Fourth Early Redemption Valuation Period**"); 21 November 2028 (the "**Twenty-Fifth Early Redemption Valuation Period**"); 19 December 2028 (the "**Twenty-Sixth Early Redemption Valuation Period**"); 22 January 2029 (the "**Twenty-Seventh Early Redemption Valuation Period**"); 20 February 2029 (the "**Twenty-Eighth Early Redemption Valuation Period**"); 19 March 2029 (the "**Twenty-Ninth Early Redemption Valuation Period**"); 20 April 2029 (the "**Thirtieth Early Redemption Valuation Period**") is higher than

or equal to the relevant Early Redemption Level of the Worst Of Underlying, the Certificates will be automatically redeemed and the Securityholder will receive the payment of the amount, equal to EUR 1,000.00 in relation to each Early Redemption Valuation Period (the "**Early Redemption Amount**").

The Early Redemption Level is equal to:

- 100% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the First Early Redemption Valuation Period;
- 99% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Second Early Redemption Valuation Period;
- 98% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Third Early Redemption Valuation Period;
- 97% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Fourth Early Redemption Valuation Period;
- 96% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Fifth Early Redemption Valuation Period;
- 95% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Sixth Early Redemption Valuation Period;
- 94% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Seventh Early Redemption Valuation Period;
- 93% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Eighth Early Redemption Valuation Period;
- 92% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Ninth Early Redemption Valuation Period;
- 91% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Tenth Early Redemption Valuation Period;
- 90% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Eleventh Early Redemption Valuation Period;
- 89% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twelfth Early Redemption Valuation Period;
- 88% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Thirteenth Early Redemption Valuation Period;
- 87% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Fourteenth Early Redemption Valuation Period;
- 86% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Fifteenth Early Redemption Valuation Period;
- 85% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Sixteenth Early Redemption Valuation Period;
- 84% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Seventeenth Early Redemption Valuation Period;
- 83% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Eighteenth Early Redemption Valuation Period;
- 82% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Nineteenth Early Redemption Valuation Period;
- 81% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twentieth Early Redemption Valuation Period;
- 80% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-First Early Redemption Valuation Period;
- 79% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-Second Early Redemption Valuation Period;
- 78% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-Third Early Redemption Valuation Period;
- 77% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-Fourth Early Redemption Valuation Period;
- 76% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-Fifth Early Redemption Valuation Period;
- 75% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-Sixth Early Redemption Valuation Period;
- 74% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-Seventh Early Redemption Valuation Period;
- 73% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-Eighth Early Redemption Valuation Period;
- 72% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Twenty-Ninth Early Redemption Valuation Period; and
- 71% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying, in relation to the Thirtieth Early Redemption Valuation Period

(each an "**Early Redemption Level**").

****

CASH SETTLEMENT AMOUNT

The Securityholder will receive on the Settlement Date, if an Early Redemption Event has not occurred, for each Minimum Exercise Amount, the payment of the Cash Settlement Amount (if positive) determined as follows.

STANDARD LONG CERTIFICATES

CALCULATION METHOD IN THE CASE OF POSITIVE AND NEGATIVE PERFORMANCE OF THE UNDERLYING (BARRIER EVENT NOT OCCURRED)

The investor will receive an amount linked to a percentage of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying, equal to 100% (the "**Initial Percentage**").

CALCULATION METHOD IN THE CASE OF NEGATIVE PERFORMANCE OF THE UNDERLYING (BARRIER EVENT OCCURRED)

The Barrier Event will occur if on the Valuation Date, the Final Reference Value is lower than the Barrier Level of the Worst Of Underlying. The Barrier Level is equal to 60% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying (the "**Barrier Level**").

If a Barrier Event has occurred, the Cash Settlement Amount will be linked to the performance of the Worst Of Underlying (i.e. the investment in the Certificate is a direct investment in the Worst Of Underlying) and therefore will be exposed to the partial or total loss of the capital invested.

****

In relation to the Digital Amounts, the Memory Effect, the Early Redemption Amount and the Cash Settlement Amount, the following option applies:

Worst Of Feature

The Calculation Agent selects the Worst Of Underlying which is the underlying asset with the worst performance.

****

For the purposes of the above the following applies:

For the purposes of the determination of the Barrier Event, the Reference Value will be the Final Reference Value.

For the purposes of the determination of the Digital Event, the Early Redemption Event and the Memory Effect, the Reference Value will be registered, respectively, on the relevant Digital Valuation Period, on the relevant Early Redemption Valuation Period and on the relevant Memory Valuation Period and it is equal to the closing level of the Worst Of Underlying on such dates.

The Initial Reference Value will be registered in relation to each Index on 11 May 2026 (the "**Determination Date**") and it is equal to the closing level of the relevant Index on such date.

The Final Reference Value will be registered on 24 May 2029 (the "**Valuation Date**") and it is equal to the closing level of the Worst Of Underlying on such date.

The Underlyings are the EURO STOXX® Banks Index (ISIN Code: EU0009658426, Bloomberg Code: SX7E Index), the NIKKEI 225® Index (ISIN Code: JP9010C00002, Bloomberg Code: NKY Index) and the S&P 500® Index (ISIN Code: US78378X1072, Bloomberg Code: SPX Index) (the "**Underlyings**", each an "**Underlying**" or the "**Indices**" and each an "**Index**").

The EURO STOXX® Banks Index is provided by STOXX Limited. As at the date of this document, STOXX Limited appears in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation.

The NIKKEI 225® Index is provided by Nikkei Inc.. As at the date of this document, Nikkei Inc. appears in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation.

The S&P 500® Index is provided by S&P Dow Jones Indices LLC. As at the date of this document, S&P Dow Jones Indices LLC 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 Indices, certain historical information (including past performance thereof) may be found on major information providers, such as Bloomberg and Reuters. Information about EURO STOXX® Banks Index may be found on the website of the Index Sponsor www.stoxx.com. Information about NIKKEI 225® Index may be found on the website of the Index Sponsor www.nikkei.co.jp. Information about S&P 500® Index may be found on the website of the Index Sponsor www.spdji.com.

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 EuroTLX, 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 Underlyings

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 or total loss of the purchase price of their Securities. Fluctuations in the value of the relevant Underlying will affect the value of the Securities. Purchasers of Securities risk losing their entire investment or part of it if the value of the relevant underlying basis of reference does not move in the anticipated direction.

Loss risk in relation to the investment

The Securityholders shall consider that, in relation to its investment, there is a risk of loss of the capital invested depending on the features of the Securities and on the performance of the Underlying. In particular, in the event a Barrier Event has occurred, a loss will occur in respect of the capital invested. If the Final Reference Value is equal to zero, the investor will suffer a total loss of the capital. Moreover, if prior to the exercise the investor decides to terminate the investment in the Certificates, the investor might be subject to the loss of the value of the Certificate and, therefore, might be subject to the total or partial loss of the investment.

Risk related to the occurrence of an Early Redemption Event

If an Early Redemption Event occurs, the Certificates will be redeemed earlier than the Exercise Date (and therefore terminated). In such case, the Securityholders will receive the Early Redemption Amount on the relevant Early Payment Date and no other amounts will be paid. The Early Redemption Amount is an amount predetermined by the Issuer which will not depend on the value of the relevant underlying asset and, therefore, the potential positive performance of such underlying asset will not be considered. In addition, in the event that the relevant underlying asset is registering a positive performance when an Early Redemption Event occurs, investors should consider that it may not be possible to reinvest in such underlying asset at the same conditions applied to the initial investment made in the Certificates.

Risk related to the Worst Of Feature

For the purposes of the calculation of the Settlement Amount and the Remuneration Amount, in the case of Worst Of Feature, the higher the Issuer selects the performance among the financial activities (First Worst Of, Second Worst Of, etc.), the lower will be the amount that the investor will receive.

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: 5,000

Offer Price: EUR 1,000

Offer Period: in respect of sales by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*) only, from 29 April 2026 to and including 8 May 2026, or, in respect of sales by means of distance communication techniques only, from 29 April 2026 to and including 8 May 2026 (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 placement and the placement activities will be carried out by the Manager.

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 5,000 Securities. Notice of the early closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the websites of the Issuer and the Manager. 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 websites of the Issuer and the Manager. 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 websites of the Issuer and the Manager. 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 websites of the Issuer and the Manager. 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 5,000 Securities.

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

- placement commissions payable to the Manager equal to 3.00% of the Issue Price in respect of Securities placed up to an aggregate of no. 500 Securities and in excess determined so that the aggregate commission will be no higher than 3.00% of the Issue Price in respect of the aggregate Securities placed;
- costs in relation to the maintenance of the conditions of the Offer payable to the Issuer equal to 0.50% of the Issue Price; and
- other structuring costs payable to the Issuer equal to 0.07% of the Issue Price.

Notice of the definitive amount of the placement commissions will be published on the website of the Issuer within 5 (five) days following the Issue Date.

Who is the offeror?

Banca Generali S.p.A., with registered office at Via Machiavelli 4, 34132 Trieste, Italy (the "**Manager**").

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 equal to EUR 4,821,500 (assuming placement commissions referred to above will be 3.00% of the Issue Price in respect of all Securities placed).

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

The Issuer and the Manager have agreed under a placement agreement (the "**Placement Agreement**") that the Manager will place the Securities without a firm commitment. The Placement Agreement will be dated on or about 28 April 2026.
The Issuer will 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) but will not act as manager and, accordingly, will not place any Securities to the public in Italy.

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

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 payable to the Manager and costs payable to the Issuer 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 AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL PLUS WORST OF CERTIFICATES QUANTO with MEMORY EFFECT on EURO STOXX® BANKS, NIKKEI 225® and S&P 500® Indices due 28.05.2029**" 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 2026

Intesa Sanpaolo S.p.A.

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

STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL PLUS WORST OF CERTIFICATES QUANTO con EFFETTO MEMORIA su Indici EURO STOXX® BANKS, NIKKEI 225® e S&P 500® Scadenza 28.05.2029

Nome Commerciale: ***Intesa Sanpaolo S.p.A. Express Plus Worst Of Certificates Quanto con Effetto Memoria su Indici EURO STOXX® Banks, NIKKEI 225® e S&P 500® Scadenza 28.05.2029***

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 21 luglio 2025 e dei supplementi al Prospetto di Base del 4 agosto 2025 e del 4 febbraio 2026, che insieme costituiscono 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, come supplementato. 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, come supplementato. È possibile prendere visione del Prospetto di Base e dei supplementi al Prospetto di Base presso la sede legale dell'Emittente durante il normale orario di apertura. Il Prospetto di Base e i supplementi al Prospetto di Base sono pubblicati sui siti web del Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.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 del Luxembourg Stock Exchange, le Condizioni Definitive saranno pubblicate sul sito web del Luxembourg Stock Exchange 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**

499	Fino a 5.000	EUR 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 a Indici. (b) Le attività finanziarie cui sono collegati i Titoli sono l'Indice EURO STOXX® Banks (Codice ISIN: EU0009658426, Codice Bloomberg: SX7E Index), l'Indice NIKKEI 225® (Codice ISIN: JP9010C00002, Codice Bloomberg: NKY Index) e l'Indice S&P 500® (Codice ISIN: US78378X1072, Codice Bloomberg: SPX Index) (le "**Attività Sottostanti**", e ciascuna una "**Attività Sottostante**" o gli "**Indici**" e ciascuno un "**Indice**"). Informazioni riguardanti l'Indice EURO STOXX® Banks sono reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.stoxx.com. Informazioni riguardanti l'Indice NIKKEI 225® sono reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.nikkei.co.jp. Informazioni riguardanti l'Indice S&P 500® sono reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.spdji.com. L'Indice EURO STOXX® Banks è fornito da STOXX Limited. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, STOXX Limited appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'Articolo 36 del Regolamento Benchmark. L'Indice NIKKEI 225® è fornito da Nikkei Inc.. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, Nikkei Inc. appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'Articolo 36 del Regolamento Benchmark. L'Indice S&P 500® è fornito da S&P Dow Jones Indices LLC. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, S&P Dow Jones Indices LLC appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'Articolo 36 del Regolamento Benchmark. **AVVERTENZE** ***Indice EURO STOXX® Banks*** *L'Indice EURO STOXX® Banks (l'"Indice") è proprietà intellettuale (unitamente ai marchi commerciali registrati) di STOXX Ltd., Qontigo Index GmbH o dei relativi licenzianti, ed è concesso in licenza d'uso. I titoli basati sull'indice non sono sponsorizzati, né promossi, distribuiti o in qualsiasi altro modo sostenuti da STOXX Ltd., Qontigo Index GmbH o dai relativi licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati e STOXX Ltd.,*

Qontigo Index GmbH e i relativi licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati non forniscono alcuna garanzia e declinano qualsiasi responsabilità (per colpa o per altro) al riguardo in generale o nello specifico in relazione a eventuali errori, omissioni o interruzioni nell'Indice o nei relativi dati.

Indice NIKKEI 225®

La Nikkei Stock Average è proprietà intellettuale di Nikkei Inc. Nikkei Inc. si riserva tutti i diritti sull'Indice. I prodotti non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati o promossi da Nikkei. Nikkei non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione. Nikkei non garantisce l'accuratezza dell'Indice e ha il diritto di apportare modifiche o interrompere la pubblicazione dell'Indice.

Indice S&P 500®

L'Indice S&P 500® è un prodotto di S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"), ed è stato concesso in licenza per l'uso da parte del Licenziatario. Standard & Poor's®, S&P® e S&P 500® sono marchi registrati di Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® è un marchio registrato di Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Tali marchi sono stati concessi in licenza per l'uso da parte di SPDJI e in sublicenza per determinati scopi da parte del Licenziatario. Gli strumenti finanziari del Licenziatario non sono sponsorizzati, sottoscritti, venduti né promossi da SPDJI, Dow Jones, S&P, dalle rispettive società affiliate, e nessuna di tali parti si pronuncia sulla convenienza di investire in tali prodotti né si assume la responsabilità per eventuali errori, omissioni o interruzioni dell'Indice S&P 500®.

7.	Attività Sottostante di Riferimento:	Non applicabile.
8.	Tipologia:	*Standard Long Certificates*
9.	Data di Esercizio:	La Data di Esercizio dei Titoli è il 28 maggio 2029.
	Avviso di Rinuncia:	Applicabile. L'Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia è il Giorno di Valutazione.
10.	Data di Liquidazione:	La Data di Liquidazione dei Titoli è il 28 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 26 maggio 2026, ovvero, in caso di posticipo, la diversa data specificata in un avviso pubblicato sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. In nessun caso la Data di Emissione sarà posticipata oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo al 26 maggio 2026.

13.	Valuta di Emissione:	La Valuta di Emissione è Euro ("**EUR**").
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* Qualora una o più date non cadano in un Giorno Lavorativo di Negoziazione per una o più Attività Sottostanti, tali date saranno posticipate al giorno immediatamente successivo che sia un Giorno Lavorativo di Negoziazione per tutte le Attività Sottostanti, in conformità alla convenzione giorni lavorativi applicabile.
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, dell'Importo di Esercizio Anticipato e di ogni altro importo di remunerazione ai sensi dei Titoli è EUR.
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):	Il relativo Mercato è: - relativamente a ciascuno strumento finanziario che compone ciascun Indice (ciascuno un "**Elemento Costitutivo dell'Indice**"), il mercato principale in cui tale Elemento Costitutivo dell'Indice è maggiormente negoziato, come determinato dall'Agente di Calcolo, in relazione agli Indici EURO STOXX® Banks e S&P 500®; e - Tokyo Stock Exchange, in relazione all'Indice NIKKEI 225®.
23.	Sponsor dell'Indice:	Il relativo Sponsor dell'Indice è: - STOXX Limited, in relazione all'Indice EURO STOXX® Banks; - Nikkei Inc., in relazione all'Indice NIKKEI 225®; e - S&P Dow Jones Indices LLC, in relazione all'Indice S&P 500®.
24.	Mercato(i) Correlato(i):	Il relativo Mercato Correlato è: - EUREX, in relazione all'Indice EURO STOXX® Banks; - Osaka Securities Exchange, in relazione all'Indice NIKKEI 225®; e - CBOE e CME, in relazione all'Indice S&P 500®.
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, qualora non si sia verificato un Evento di Esercizio Anticipato, 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 EUR, 0,005 EUR viene arrotondato per eccesso: **A. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia pari o superiore al Livello Barriera (e dunque l'Evento Barriera <u>non</u> si sia verificato):** *(Percentuale Iniziale x Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) x Lotto Minimo di Esercizio* **B. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera (e dunque l'Evento Barriera si sia verificato):** *Valore di Riferimento Finale 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 del Sottostante Worst Of.
33.	Bene(i) Rilevante(i):	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:	Applicabile. La Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante è: - Euro ("**EUR**") in relazione all'Indice EURO STOXX® Banks; - Yen Giapponese ("**JPY**") in relazione all'Indice NIKKEI 225®; e - Dollaro Statunitense ("**USD**") in relazione all'Indice S&P 500®.
42.	Opzione Quanto:	Applicabile.

43.	Data(e) di Determinazione:	11 maggio 2026
44.	Giorno(i) di Valutazione:	24 maggio 2029
45.	Valore Infragiornaliero:	Non applicabile.
46.	Valore di Riferimento:	Ai fini della determinazione dell'Evento Barriera, il Valore di Riferimento sarà il Valore di Riferimento Finale. Ai fini della determinazione dell'Evento Digital, dell'Evento di Esercizio Anticipato e dell'Effetto Memoria, il Valore di Riferimento sarà rilevato, rispettivamente, nel relativo Periodo di Valutazione Digital, nel relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato e nel relativo Periodo di Valutazione Memoria ed è pari al livello di chiusura del Sottostante Worst Of in tali date.
47.	Valore di Riferimento Iniziale:	Il Valore di Riferimento Iniziale sarà rilevato in relazione a ciascun Indice alla Data di Determinazione ed è pari al livello di chiusura del relativo Indice in tale data.
	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 livello di chiusura del Sottostante Worst Of in tale data.
	Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Finale:	Non applicabile.
49.	Caratteristica Best Of:	Non applicabile.
50.	Caratteristica Worst Of:	Applicabile. Ai fini della determinazione del Valore di Riferimento in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital, a ciascun Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato e a ciascun Periodo di Valutazione Memoria, l'Agente di Calcolo selezionerà il Sottostante Worst Of, che è l'Indice con la peggior performance. In relazione alla selezione del Sottostante Worst Of, la performance di ciascun Indice sarà calcolata come segue: $\frac{VR}{VRI} - 1$ Dove: "***VR***" indica il livello di chiusura del relativo Indice nel relativo Periodo di Valutazione Digital, nel relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato e nel relativo Periodo di Valutazione Memoria, "***VRI***" indica il Valore di Riferimento Iniziale del relativo Indice.

Ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Finale, l'Agente di Calcolo selezionerà il Sottostante Worst Of che è l'Indice con la peggior performance.

In relazione alla selezione del Sottostante Worst Of, la performance di ciascun Indice sarà calcolata come segue:

$$\frac{VRF}{VRI} - 1$$

Dove:

"***VRF***" indica il livello di chiusura del relativo Indice nel Giorno di Valutazione,

"***VRI***" indica il Valore di Riferimento Iniziale del relativo Indice.

	Effetto Click-on:	Non applicabile.
	Livello Click-on:	Non applicabile.
	Periodo di Valutazione Click-on:	Non applicabile.
	Caratteristica Magnet:	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:	Applicabile. L'Evento Barriera si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel Periodo di Determinazione dell'Evento Barriera, il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera del Sottostante Worst Of.
	Periodo(i) di Determinazione dell'Evento Barriera:	24 maggio 2029

	Livello Barriera:	Il Livello Barriera è pari a 60% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante.
	Livello Barriera Inferiore:	Non applicabile.
	Livello Barriera Superiore:	Non applicabile.
	Periodo di Selezione Barriera:	Non applicabile.
	Periodo di Osservazione Strike:	Non applicabile.
	Fattore Air Bag:	Non applicabile.
	Livello di Protezione:	Non applicabile.
	Percentuale di Protezione:	Non applicabile.
	Protezione Spread:	Non applicabile.
	Importo di Protezione:	Non applicabile.
	Livello di Protezione Dropdown:	Non applicabile.
	Importo di Protezione Dropdown:	Non applicabile.
	Livello di Protezione Dynamic:	Non applicabile.
	Importo Step Up:	Non applicabile.
	Importo Sigma:	Non applicabile.
	Percentuale Perdita Determinata:	Non applicabile.
	Protezione Short:	Non applicabile.
	Livello Butterfly:	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.	Eventoi 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 Cliquet:	Non applicabile.
83.	Caratteristica Knock-out:	Non applicabile.
84.	Caratteristica Knock-in:	Non applicabile.
85.	Importo(i) Digital:	Applicabile. L'Importo Digital è pari a EUR 7,50 in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital. L'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 del Sottostante Worst Of. In questo caso, i Portatori avranno diritto di ricevere il pagamento dell'Importo Digital nella relativa Data di Pagamento Digital.
	Attività Sottostante(i):	Non applicabile.
	Livello(i) Digital:	In relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital, il Livello Digital è pari a 60% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante.
	Periodo(i) di Valutazione Digital:	21 dicembre 2026 (il "**Primo Periodo di Valutazione Digital**"); 20 gennaio 2027 (il "**Secondo Periodo di Valutazione Digital**"); 22 febbraio 2027 (il "**Terzo Periodo di Valutazione Digital**"); 19 marzo 2027 (il "**Quarto Periodo di Valutazione Digital**");

20 aprile 2027 (il "**Quinto Periodo di Valutazione Digital**");

20 maggio 2027 (il "**Sesto Periodo di Valutazione Digital**");

22 giugno 2027 (il "**Settimo Periodo di Valutazione Digital**");

20 luglio 2027 (l'"**Ottavo Periodo di Valutazione Digital**");

20 agosto 2027 (il "**Nono Periodo di Valutazione Digital**");

21 settembre 2027 (il "**Decimo Periodo di Valutazione Digital**");

20 ottobre 2027 (l'"**Undicesimo Periodo di Valutazione Digital**");

22 novembre 2027 (il "**Dodicesimo Periodo di Valutazione Digital**");

21 dicembre 2027 (il "**Tredicesimo Periodo di Valutazione Digital**");

20 gennaio 2028 (il "**Quattordicesimo Periodo di Valutazione Digital**");

22 febbraio 2028 (il "**Quindicesimo Periodo di Valutazione Digital**");

21 marzo 2028 (il "**Sedicesimo Periodo di Valutazione Digital**");

20 aprile 2028 (il "**Diciassettesimo Periodo di Valutazione Digital**");

22 maggio 2028 (il "**Diciottesimo Periodo di Valutazione Digital**");

20 giugno 2028 (il "**Diciannovesimo Periodo di Valutazione Digital**");

20 luglio 2028 (il "**Ventesimo Periodo di Valutazione Digital**");

22 agosto 2028 (il "**Ventunesimo Periodo di Valutazione Digital**");

20 settembre 2028 (il "**Ventiduesimo Periodo di Valutazione Digital**");

20 ottobre 2028 (il "**Ventitreesimo Periodo di Valutazione Digital**");

21 novembre 2028 (il "**Ventiquattresimo Periodo di Valutazione Digital**");

19 dicembre 2028 (il "**Venticinquesimo Periodo di Valutazione Digital**");

22 gennaio 2029 (il "**Ventiseiesimo Periodo di Valutazione Digital**");

20 febbraio 2029 (il "**Ventisettesimo Periodo di Valutazione Digital**");

19 marzo 2029 (il "**Ventottesimo Periodo di Valutazione Digital**");

20 aprile 2029 (il "**Ventinovesimo Periodo di Valutazione Digital**");

24 maggio 2029 (il "**Trentesimo Periodo di Valutazione Digital**").

Data(e) di Pagamento Digital: 28 dicembre 2026 in relazione al Primo Periodo di Valutazione Digital (la "**Prima Data di Pagamento Digital**");

26 gennaio 2027 in relazione al Secondo Periodo di Valutazione Digital (la "**Seconda Data di Pagamento Digital**");

26 febbraio 2027 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione Digital (la "**Terza Data di Pagamento Digital**");

30 marzo 2027 in relazione al Quarto Periodo di Valutazione Digital (la "**Quarta Data di Pagamento Digital**");

26 aprile 2027 in relazione al Quinto Periodo di Valutazione Digital (la "**Quinta Data di Pagamento Digital**");

26 maggio 2027 in relazione al Sesto Periodo di Valutazione Digital (la "**Sesta Data di Pagamento Digital**");

28 giugno 2027 in relazione al Settimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Settima Data di Pagamento Digital**");

26 luglio 2027 in relazione all'Ottavo Periodo di Valutazione Digital (l'"**Ottava Data di Pagamento Digital**");

26 agosto 2027 in relazione al Nono Periodo di Valutazione Digital (la "**Nona Data di Pagamento Digital**");

27 settembre 2027 in relazione al Decimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Decima Data di Pagamento Digital**");

26 ottobre 2027 in relazione all'Undicesimo Periodo di Valutazione Digital (l'"**Undicesima Data di Pagamento Digital**");

26 novembre 2027 in relazione al Dodicesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Dodicesima Data di Pagamento Digital**");

27 dicembre 2027 in relazione al Tredicesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Tredicesima Data di Pagamento Digital**");

26 gennaio 2028 in relazione al Quattordicesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Quattordicesima Data di Pagamento Digital**");

28 febbraio 2028 in relazione al Quindicesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Quindicesima Data di Pagamento Digital**");

27 marzo 2028 in relazione al Sedicesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Sedicesima Data di Pagamento Digital**");

26 aprile 2028 in relazione al Diciassettesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Diciassettesima Data di Pagamento Digital**");

26 maggio 2028 in relazione al Diciottesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Diciottesima Data di Pagamento Digital**");

26 giugno 2028 in relazione al Diciannovesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Diciannovesima Data di Pagamento Digital**");

26 luglio 2028 in relazione al Ventesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Ventesima Data di Pagamento Digital**");

28 agosto 2028 in relazione al Ventunesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Ventunesima Data di Pagamento Digital**");

26 settembre 2028 in relazione al Ventiduesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Ventiduesima Data di Pagamento Digital**");

26 ottobre 2028 in relazione al Ventitreesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Ventitreesima Data di Pagamento Digital**");

27 novembre 2028 in relazione al Ventiquattresimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Ventiquattresima Data di Pagamento Digital**");

27 dicembre 2028 in relazione al Venticinquesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Venticinquesima Data di Pagamento Digital**");

26 gennaio 2029 in relazione al Ventiseiesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Ventiseiesima Data di Pagamento Digital**");

26 febbraio 2029 in relazione al Ventisettesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Ventisettesima Data di Pagamento Digital**");

26 marzo 2029 in relazione al Ventottesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Ventottesima Data di Pagamento Digital**");

26 aprile 2029 in relazione al Ventinovesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Ventinovesima Data di Pagamento Digital**");

28 maggio 2029 in relazione al Trentesimo Periodo di Valutazione Digital (la "**Trentesima Data di Pagamento Digital**").

Record Date:

24 dicembre 2026 in relazione alla Prima Data di Pagamento Digital;

25 gennaio 2027 in relazione alla Seconda Data di Pagamento Digital;

25 febbraio 2027 in relazione alla Terza Data di Pagamento Digital;

25 marzo 2027 in relazione alla Quarta Data di Pagamento Digital;

23 aprile 2027 in relazione alla Quinta Data di Pagamento Digital;

25 maggio 2027 in relazione alla Sesta Data di Pagamento Digital;

25 giugno 2027 in relazione alla Settima Data di Pagamento Digital;

23 luglio 2027 in relazione all'Ottava Data di Pagamento Digital;

25 agosto 2027 in relazione alla Nona Data di Pagamento Digital;

24 settembre 2027 in relazione alla Decima Data di Pagamento Digital;

25 ottobre 2027 in relazione all'Undicesima Data di Pagamento Digital;

25 novembre 2027 in relazione alla Dodicesima Data di Pagamento Digital;

24 dicembre 2027 in relazione alla Tredicesima Data di Pagamento Digital;

25 gennaio 2028 in relazione alla Quattordicesima Data di Pagamento Digital;

25 febbraio 2028 in relazione alla Quindicesima Data di Pagamento Digital;

	24 marzo 2028 in relazione alla Sedicesima Data di Pagamento Digital; 25 aprile 2028 in relazione alla Diciassettesima Data di Pagamento Digital; 25 maggio 2028 in relazione alla Diciottesima Data di Pagamento Digital; 23 giugno 2028 in relazione alla Diciannovesima Data di Pagamento Digital; 25 luglio 2028 in relazione alla Ventesima Data di Pagamento Digital; 25 agosto 2028 in relazione alla Ventunesima Data di Pagamento Digital; 25 settembre 2028 in relazione alla Ventiduesima Data di Pagamento Digital; 25 ottobre 2028 in relazione alla Ventitreesima Data di Pagamento Digital; 24 novembre 2028 in relazione alla Ventiquattresima Data di Pagamento Digital; 22 dicembre 2028 in relazione alla Venticinquesima Data di Pagamento Digital; 25 gennaio 2029 in relazione alla Ventiseiesima Data di Pagamento Digital; 23 febbraio 2029 in relazione alla Ventisettesima Data di Pagamento Digital; 23 marzo 2029 in relazione alla Ventottesima Data di Pagamento Digital; 25 aprile 2029 in relazione alla Ventinovesima Data di Pagamento Digital.
Caratteristica Digital Combo:	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:	Applicabile. Qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione Memoria, il Valore di Riferimento sia pari o superiore al Livello Memoria del Sottostante Worst Of, i Portatori riceveranno il/gli Importo/i Digital che non erano dovuti a causa del mancato verificarsi del relativo Evento Digital o del mancato verificarsi dell'Effetto Memoria in un Periodo di Valutazione Memoria precedente.
Livello Memoria:	In relazione a ciascun Periodo di Valutazione Memoria, il Livello Memoria è pari a 60% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante.
Periodo(i) di Valutazione Memoria:	20 gennaio 2027 (il "**Primo Periodo di Valutazione Memoria**"); 22 febbraio 2027 (il "**Secondo Periodo di Valutazione Memoria**"); 19 marzo 2027 (il "**Terzo Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 aprile 2027 (il "**Quarto Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 maggio 2027 (il "**Quinto Periodo di Valutazione Memoria**"); 22 giugno 2027 (il "**Sesto Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 luglio 2027 (il "**Settimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 agosto 2027 (l'"**Ottavo Periodo di Valutazione Memoria**"); 21 settembre 2027 (il "**Nono Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 ottobre 2027 (il "**Decimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 22 novembre 2027 (l'"**Undicesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 21 dicembre 2027 (il "**Dodicesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 gennaio 2028 (il "**Tredicesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 22 febbraio 2028 (il "**Quattordicesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 21 marzo 2028 (il "**Quindicesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 aprile 2028 (il "**Sedicesimo Periodo di Valutazione Memoria**");

22 maggio 2028 (il "**Diciassettesimo Periodo di Valutazione Memoria**");

20 giugno 2028 (il "**Diciottesimo Periodo di Valutazione Memoria**");

20 luglio 2028 (il "**Diciannovesimo Periodo di Valutazione Memoria**");

22 agosto 2028 (il "**Ventesimo Periodo di Valutazione Memoria**");

20 settembre 2028 (il "**Ventunesimo Periodo di Valutazione Memoria**");

20 ottobre 2028 (il "**Ventiduesimo Periodo di Valutazione Memoria**");

21 novembre 2028 (il "**Ventitreesimo Periodo di Valutazione Memoria**");

19 dicembre 2028 (il "**Ventiquattresimo Periodo di Valutazione Memoria**");

22 gennaio 2029 (il "**Venticinquesimo Periodo di Valutazione Memoria**");

20 febbraio 2029 (il "**Ventiseiesimo Periodo di Valutazione Memoria**");

19 marzo 2029 (il "**Ventisettesimo Periodo di Valutazione Memoria**");

20 aprile 2029 (il "**Ventottesimo Periodo di Valutazione Memoria**");

24 maggio 2029 (il "**Ventinovesimo Periodo di Valutazione Memoria**").

Effetto Path Dependency: Non applicabile.

Importo Path Dependency: Non applicabile.

86. Caratteristica Restrike: Non applicabile.

87. Importo(i) Plus: Applicabile.

I Portatori hanno diritto di ricevere il pagamento incondizionato degli Importi Plus, pari a EUR 7,50 in ciascuna Data di Pagamento Plus.

Data(e) di Pagamento Plus: 26 giugno 2026 (la "**Prima Data di Pagamento Plus**");

27 luglio 2026 (la "**Seconda Data di Pagamento Plus**");

26 agosto 2026 (la "**Terza Data di Pagamento Plus**");

		28 settembre 2026 (la "**Quarta Data di Pagamento Plus**"); 26 ottobre 2026 (la "**Quinta Data di Pagamento Plus**"); 26 novembre 2026 (la "**Sesta Data di Pagamento Plus**").
	Record Date:	25 giugno 2026 in relazione alla Prima Data di Pagamento Plus; 24 luglio 2026 in relazione alla Seconda Data di Pagamento Plus; 25 agosto 2026 in relazione alla Terza Data di Pagamento Plus; 25 settembre 2026 in relazione alla Quarta Data di Pagamento Plus; 23 ottobre 2026 in relazione alla Quinta Data di Pagamento Plus; 25 novembre 2026 in relazione alla Sesta Data di Pagamento Plus.
88.	Importo(i) Accumulated:	Non applicabile.
89.	Importo(i) di Esercizio Anticipato:	Applicabile. L'Importo di Esercizio Anticipato è pari a EUR 1.000,00 in relazione a ciascun Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato.
	Attività Sottostante(i):	Non applicabile.
	Fattore$_t$ di Partecipazione Anticipato:	Non applicabile.
	Livello Cap Anticipato:	Non applicabile.
	Percentuale Cap Anticipata:	Non applicabile.
	Importo Cap Anticipato:	Non applicabile.
	Evento di Esercizio Anticipato:	Un Evento di Esercizio Anticipato si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, il Valore di Riferimento sia pari o superiore al relativo Livello di Esercizio Anticipato del Sottostante Worst Of. In tal caso, i Portatori avranno diritto a ricevere il pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato nel relativo Giorno di Pagamento Anticipato e i Certificati si riterranno estinti anticipatamente.
	Attività Sottostante(i):	Non applicabile.
	Livello di Esercizio Anticipato:	Il Livello di Esercizio Anticipato è pari a: - 100% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; - 99% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;

- 98% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 97% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 96% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Quinto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 95% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 94% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 93% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione all'Ottavo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 92% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Nono Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 91% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Decimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 90% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione all'Undicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 89% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Dodicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 88% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Tredicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 87% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Quattordicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 86% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Quindicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 85% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Sedicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 84% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Diciassettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 83% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Diciottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 82% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Diciannovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 81% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 80% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventunesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 79% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventiduesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;

- 78% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventitreesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 77% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventiquattresimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 76% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Venticinquesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 75% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventiseiesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 74% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventisettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 73% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 72% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventinovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; e
- 71% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Trentesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato.

Periodo(i) di Valutazione dell'Esercizio Anticipato:

20 novembre 2026 (il "**Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

21 dicembre 2026 (il "**Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

20 gennaio 2027 (il "**Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

22 febbraio 2027 (il "**Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

19 marzo 2027 (il "**Quinto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

20 aprile 2027 (il "**Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

20 maggio 2027 (il "**Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

22 giugno 2027 (l'"**Ottavo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

20 luglio 2027 (il "**Nono Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

20 agosto 2027 (il "**Decimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

21 settembre 2027 (l'"**Undicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

20 ottobre 2027 (il "**Dodicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

22 novembre 2027 (il "**Tredicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

21 dicembre 2027 (il "**Quattordicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

20 gennaio 2028 (il "**Quindicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

22 febbraio 2028 (il "**Sedicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

21 marzo 2028 (il "**Diciassettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

20 aprile 2028 (il "**Diciottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

22 maggio 2028 (il "**Diciannovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

20 giugno 2028 (il "**Ventesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

20 luglio 2028 (il "**Ventunesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

22 agosto 2028 (il "**Ventiduesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

20 settembre 2028 (il "**Ventitreesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

20 ottobre 2028 (il "**Ventiquattresimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

21 novembre 2028 (il "**Venticinquesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

19 dicembre 2028 (il "**Ventiseiesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

22 gennaio 2029 (il "**Ventisettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

20 febbraio 2029 (il "**Ventottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

19 marzo 2029 (il "**Ventinovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**");

20 aprile 2029 (il "**Trentesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**").

Giorno(i) di Pagamento Anticipato:	26 novembre 2026 in relazione al Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 28 dicembre 2026 in relazione al Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 gennaio 2027 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 febbraio 2027 in relazione al Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 30 marzo 2027 in relazione al Quinto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 aprile 2027 in relazione al Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 maggio 2027 in relazione al Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 28 giugno 2027 in relazione all'Ottavo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 luglio 2027 in relazione al Nono Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 agosto 2027 in relazione al Decimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 27 settembre 2027 in relazione all'Undicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 ottobre 2027 in relazione al Dodicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 novembre 2027 in relazione al Tredicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 27 dicembre 2027 in relazione al Quattordicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 gennaio 2028 in relazione al Quindicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 28 febbraio 2028 in relazione al Sedicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 27 marzo 2028 in relazione al Diciassettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 aprile 2028 in relazione al Diciottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 maggio 2028 in relazione al Diciannovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;

		26 giugno 2028 in relazione al Ventesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 luglio 2028 in relazione al Ventunesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 28 agosto 2028 in relazione al Ventiduesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 settembre 2028 in relazione al Ventitreesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 ottobre 2028 in relazione al Ventiquattresimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 27 novembre 2028 in relazione al Venticinquesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 27 dicembre 2028 in relazione al Ventiseiesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 gennaio 2029 in relazione al Ventisettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 febbraio 2029 in relazione al Ventottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 marzo 2029 in relazione al Ventinovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; 26 aprile 2029 in relazione al Trentesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato.
90.	Pagamento Anticipato Parziale del Capitale:	Non applicabile.
91.	Importo Cumulated Bonus:	Non applicabile.
92.	Importo Coupon Premium:	Non applicabile.
93.	Importo Internal Return:	Non applicabile.
94.	Importo Participation Remuneration:	Non applicabile.
95.	Caratteristica Participation Rebate:	Non applicabile.
96.	Importo Variabile:	Non applicabile.
97.	Importo Premium Gap:	Non applicabile.

DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANTS

Non applicabile.

DISPOSIZIONI GENERALI

98.	Forma dei Titoli:	Titoli Dematerializzati Italiani
99.	Divieto di Vendita alla Clientela *Retail*:	Non applicabile.

DISTRIBUZIONE

100.	Sindacazione:	I Titoli saranno distribuiti su base non-sindacata.
	Se non sindacati, nome e indirizzo del Collocatore (ove non sia l'Emittente):	**Banca Generali S.p.A.**, con sede legale in Via Machiavelli 4, 34132 Trieste, Italia (il "**Collocatore**").

COMMISSIONI E/O COSTI

101.	Commissioni e altri costi:	Il Prezzo di Offerta è comprensivo di: – commissioni di collocamento dovute al Collocatore pari al 3,00% del Prezzo di Emissione in relazione ai primi n. 500 Titoli collocati e, per quelli collocati in eccesso, saranno determinate per far sì che le commissioni totali non siano superiori al 3,00% del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati; – oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni dell'Offerta pagabili all'Emittente pari a 0,50% del Prezzo di Emissione; e – altri costi connessi alla strutturazione pagabili all'Emittente pari a 0,07% del Prezzo di Emissione. Il valore definitivo delle commissioni di collocamento sarà comunicato tramite avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente entro 5 (cinque) giorni successivi alla Data 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 EuroTLX, 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.

2. NOTIFICA

La CSSF 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

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 spettanti al Collocatore e i costi pagabili all'Emittente di cui al paragrafo 101 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 101 della Parte A, dal Prezzo di Emissione complessivamente pagato dai Portatori) dell'emissione dei Titoli saranno pari a EUR 4.821.500 (assumendo che le commissioni di collocamento di cui al paragrafo 101 della precedente Parte A siano pari a 3,00% del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati).
(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 collocamento dovute al Collocatore e dei costi pagabili all'Emittente come sopra indicato al paragrafo 101 della Parte A. 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 potrà essere effettuata dal Collocatore in Italia in circostanze diverse da quelle previste ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "**Regolamento Prospetto**") nel periodo limitatamente all'offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, dal 29 aprile 2026 sino all'8 maggio 2026 incluso, o, limitatamente all'offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, dal 29 aprile 2026 sino all'8 maggio 2026 incluso (il "**Periodo di Offerta**"). I Titoli sono offerti al pubblico in Italia ai sensi degli Articoli 24 e 25 del Regolamento Prospetto. 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 5.000 Titoli. La chiusura anticipata dell'Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite avviso da pubblicarsi sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. Gli effetti della chiusura anticipata dell'Offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso. 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 sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. 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. 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 sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. Durante il Periodo di Offerta i potenziali investitori possono sottoscrivere i Titoli fuori sede per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede e mediante tecniche di

comunicazione a distanza sottoscrivendo un'apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**").

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

La sottoscrizione dei Titoli può anche essere effettuata 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 Collocatore che ha ricevuto la relativa Scheda di Adesione, entro l'8 maggio 2026 anche in caso di chiusura anticipata, ovvero, in caso di proroga dell'Offerta, entro l'ultimo giorno dell'Offerta come prorogata, fatti in ogni caso salvi i termini maggiori previsti dalle vigenti disposizioni normative in merito al recesso da parte degli investitori in caso di offerta fuori sede per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede o mediante tecniche di comunicazione a distanza.

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 Collocatore 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 Collocatore.

L'Emittente potrà, in determinate circostanze, incluso a titolo esemplificativo il deposito di un supplemento al Prospetto di Base, posticipare la Data di Emissione.

Nel caso in cui l'Emittente comunichi che la Data di Emissione sarà posticipata dal 26 maggio 2026 alla diversa data (che cadrà entro un periodo di cinque Giorni Lavorativi successivi al 26 maggio 2026) 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 1 Certificato e in un numero intero di Titoli superiore a tale ammontare e che sia un multiplo intero di 1. Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di 5.000 Titoli offerti. 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 e del Collocatore.
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 Collocatore che ha ricevuto la relativa Scheda di Adesione. Successivamente al pagamento del Prezzo di Offerta, alla Data di Emissione i Titoli saranno messi a disposizione dei Portatori, in forma dematerializzata mediante contabilizzazione presso Monte Titoli S.p.A. sui conti di deposito intrattenuti, direttamente o indirettamente, dal Collocatore.
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 sui siti web dell'Emittente e del Collocatore 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 Collocatore comunicherà ai richiedenti gli importi assegnati. Le richieste di sottoscrizione verranno soddisfatte fino al raggiungimento del numero massimo di 5.000 Titoli offerti, dopodiché il Collocatore non accetterà ulteriori richieste di sottoscrizione ed il Periodo di Offerta sarà chiuso anticipatamente dall'Emittente. 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 5.000 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. Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di collocamento dovute al Collocatore e dei costi pagabili all'Emittente come indicato al paragrafo 101 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:	Si veda il paragrafo 100 della Parte A.
(ii)	Nomi e indirizzi dei coordinatori dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta:	L'Emittente agirà 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**") (il "**Responsabile del Collocamento**") ma non agirà in veste di collocatore e, di conseguenza, non collocherà i Titoli sul mercato italiano.
(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"*:	L'Emittente e il Collocatore hanno stipulato un accordo di collocamento (l'"**Accordo di Collocamento**") ai sensi del quale il Collocatore ha concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno irrevocabile.
(v)	Data della firma del contratto di collocamento:	L'Accordo di Collocamento sarà sottoscritto il, o in prossimità del, 28 aprile 2026.

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:	IT0005707465
(ii)	Codice di Negoziazione:	I11661
(iii)	Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, S.A., e relativi numeri di identificazione:	Monte Titoli S.p.A.

PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE DEI TITOLI

Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze

Denominazione dei Titoli: STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL PLUS WORST OF CERTIFICATES QUANTO con EFFETTO MEMORIA su Indici EURO STOXX® BANKS, NIKKEI 225® e S&P 500® Scadenza 28.05.2029 (Codice ISIN IT0005707465)

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: Commission de Surveillance du Secteur Financier (**CSSF**), 283 Route d'Arlon, L-1150, Lussemburgo. Numero di telefono: (+352) 26 25 1 - 1.

Data di approvazione del Prospetto di Base: Warrants and Certificates Programme IMI Corporate & Investment Banking approvato dalla CSSF il 21 luglio 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

Lo scopo di Intesa Sanpaolo è la raccolta di risparmio e lo svolgimento di tutte le forme di esercizio del credito, sia direttamente che attraverso le sue controllate. Intesa Sanpaolo può, in conformità con le leggi e i regolamenti applicabili di volta in volta e previa concessione delle autorizzazioni necessarie, direttamente e tramite le proprie controllate, fornire tutti i servizi bancari e finanziari, compresa la costituzione e la gestione di fondi pensione aperti e chiusi, nonché effettuare qualsiasi altra operazione strumentale o connessa al raggiungimento del proprio oggetto sociale.

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

Alla data del 29 aprile 2025, 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	31.12.25[1] *Non revisionato*	31.12.24 Revisionato	31.12.23[2] *Revisionato*	30.06.25 *Non revisionato*	30.06.24 *Non revisionato*
Margine d'interesse	non disponibile	18.090	16.936	8.701	9.119
Commissioni nette	non disponibile	8.611	7.801	4.391	4.248
Risultato netto dell'attività di negoziazione	non disponibile	493	513	811	20
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	non disponibile	(1.139)	(1.416)	(645)	(573)
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	non disponibile	25.375	23.026	12.978	12.756
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	9.321	8.666	7.724	5.216	4.766

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 2025)
Milioni di Euro, salvo dove indicato	31.12.25[1] *Non revisionato*	31.12.24 *Revisionato*	31.12.23[2] *Revisionato*	30.06.25 *Non revisionato*	
Totale attività	959.887	933.285	963.570	943.452	non applicabile
Debito di primo rango senior (titoli emessi)[3]	non disponibile	98.578	96.270	91.284	non applicabile
Passività subordinate (titoli emessi)	non disponibile	11.791	12.158	11.606	non applicabile
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Crediti verso la clientela	non disponibile	480.242	486.051	478.891	non applicabile
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Debiti verso clientela	non disponibile	443.457	440.449	435.638	non applicabile
Capitale	10.369	10.369	10.369	10.369	non applicabile
Crediti deteriorati	3.892	4.920	4.965	4.929	non applicabile
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio (%)	13,2%[4][5]	13,3%[6]	13,7%	13,0%[4]	9,88%[7]
Total Capital Ratio	18,7%[4][5]	19,0%[6]	19,2%	18,5%[4]	non disponibile

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

Rischio connesso all'esposizione al debito sovrano

[1] Le informazioni finanziarie relative al 31 dicembre 2025 sono state estratte dal comunicato stampa di Intesa Sanpaolo S.p.A. del 2 febbraio 2026 titolato "Intesa Sanpaolo: risultati consolidati al 31 dicembre 2025" (il "**Comunicato Stampa dei Risultati 2025**"). Le informazioni finanziarie indicate come "non disponibile" non erano incluse nel Comunicato Stampa dei Risultati 2025.

[2] Dati estratti dal Bilancio Annuale del 2023.

[3] Titoli emessi non contabilizzati come debito subordinato.

[4] Calcolato ai sensi del Regolamento (UE) 2024/1623 (CRR3) che recepisce i principi di Basilea 4 nella regolamentazione europea, entrato in vigore l'1 gennaio 2025. La prima adozione di Basilea 4 ha generato un impatto di poco superiore ai 40 punti base sul CET 1 ratio.

[5] Dopo aver dedotto dal capitale 2,3 miliardi di euro di *buyback* autorizzato dalla BCE da avviarsi a luglio 2026, a seguito dell'approvazione dell'Assemblea.

[6] Dopo aver dedotto dal capitale 2 miliardi di euro di *buyback* autorizzato dalla BCE e avviato il 2 giugno 2025, a seguito dell'approvazione dell'Assemblea il 29 aprile 2025.

[7] *Countercyclical Capital Buffer* calcolato tenendo conto dell'esposizione al 31 dicembre 2025 nei vari Paesi in cui il Gruppo è presente, nonché dei rispettivi requisiti stabiliti dalle autorità nazionali competenti e relativi al 2027, ove disponibili, o al più recente aggiornamento del periodo di riferimento (il requisito è stato fissato a zero per cento in Italia per il 2025 e per i primi tre mesi del 2026).
Systemic Risk Buffer calcolato considerando l'esposizione al 31 dicembre 2025 verso i residenti in Italia.

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

La ripartizione per le principali categorie di controversie con rischio probabile evidenzia la prevalenza di casi relativi alle ordinarie attività bancarie e creditizie del Gruppo Intesa Sanpaolo, che riguardano richieste relative a prodotti e servizi bancari e di investimento oppure a posizioni creditizie e azioni revocatorie. Le restanti controversie consistono principalmente in altri procedimenti civili e amministrativi e in controversie di lavoro o in procedimenti penali o in procedimenti relativi a violazioni operative.

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. 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 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[8], 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 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 in forma dematerializzata italiana ("**Titoli Dematerializzati Italiani**").

I Certificati sono liquidati in contanti.

Il Codice ISIN dei Certificati è IT0005707465.

Valuta, valore nominale dei Titoli emessi e durata dei Titoli

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

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

La Valuta di Liquidazione è EUR.

Ciascun Certificato sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio. La Data di Esercizio e la Data di Liquidazione sono il 28 maggio 2029. Diversamente, essi potranno essere esercitati prima della Data di Esercizio al verificarsi di un Evento di Esercizio Anticipato.

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. La registrazione e il trasferimento dei Titoli in Monte Titoli S.p.A. saranno disciplinati e interpretati in base alla legge italiana.

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

[8] 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.

IMPORTI DI REMUNERAZIONE

I Certificati prevedono i seguenti importi di remunerazione.

IMPORTI DIGITAL

I Certificati prevedono il pagamento dell'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 superiore o pari al Livello Digital del Sottostante Worst Of.

I Periodi di Valutazione Digital sono: 21 dicembre 2026 (il "**Primo Periodo di Valutazione Digital**"); 20 gennaio 2027 (il "**Secondo Periodo di Valutazione Digital**"); 22 febbraio 2027 (il "**Terzo Periodo di Valutazione Digital**"); 19 marzo 2027 (il "**Quarto Periodo di Valutazione Digital**"); 20 aprile 2027 (il "**Quinto Periodo di Valutazione Digital**"); 20 maggio 2027 (il "**Sesto Periodo di Valutazione Digital**"); 22 giugno 2027 (il "**Settimo Periodo di Valutazione Digital**"); 20 luglio 2027 (l'"**Ottavo Periodo di Valutazione Digital**"); 20 agosto 2027 (il "**Nono Periodo di Valutazione Digital**"); 21 settembre 2027 (il "**Decimo Periodo di Valutazione Digital**"); 20 ottobre 2027 (l'"**Undicesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 22 novembre 2027 (il "**Dodicesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 21 dicembre 2027 (il "**Tredicesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 20 gennaio 2028 (il "**Quattordicesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 22 febbraio 2028 (il "**Quindicesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 21 marzo 2028 (il "**Sedicesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 20 aprile 2028 (il "**Diciassettesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 22 maggio 2028 (il "**Diciottesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 20 giugno 2028 (il "**Diciannovesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 20 luglio 2028 (il "**Ventesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 22 agosto 2028 (il "**Ventunesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 20 settembre 2028 (il "**Ventiduesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 20 ottobre 2028 (il "**Ventitreesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 21 novembre 2028 (il "**Ventiquattresimo Periodo di Valutazione Digital**"); 19 dicembre 2028 (il "**Venticinquesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 22 gennaio 2029 (il "**Ventiseiesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 20 febbraio 2029 (il "**Ventisettesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 19 marzo 2029 (il "**Ventottesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 20 aprile 2029 (il "**Ventinovesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 24 maggio 2029 (il "**Trentesimo Periodo di Valutazione Digital**").

Il Livello Digital è pari a 60% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante (il "**Livello Digital**"), in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital.

L'Importo Digital è pari a EUR 7,50 in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital.

In relazione agli Importi Digital, è prevista la seguente caratteristica:

Effetto Memoria

Qualora il Valore di Riferimento nei seguenti periodi: 20 gennaio 2027 (il "**Primo Periodo di Valutazione Memoria**"); 22 febbraio 2027 (il "**Secondo Periodo di Valutazione Memoria**"); 19 marzo 2027 (il "**Terzo Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 aprile 2027 (il "**Quarto Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 maggio 2027 (il "**Quinto Periodo di Valutazione Memoria**"); 22 giugno 2027 (il "**Sesto Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 luglio 2027 (il "**Settimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 agosto 2027 (l'"**Ottavo Periodo di Valutazione Memoria**"); 21 settembre 2027 (il "**Nono Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 ottobre 2027 (il "**Decimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 22 novembre 2027 (l'"**Undicesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 21 dicembre 2027 (il "**Dodicesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 gennaio 2028 (il "**Tredicesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 22 febbraio 2028 (il "**Quattordicesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 21 marzo 2028 (il "**Quindicesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 aprile 2028 (il "**Sedicesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 22 maggio 2028 (il "**Diciassettesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 giugno 2028 (il "**Diciottesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 luglio 2028 (il "**Diciannovesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 22 agosto 2028 (il "**Ventesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 settembre 2028 (il "**Ventunesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 ottobre 2028 (il "**Ventiduesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 21 novembre 2028 (il "**Ventitreesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 19 dicembre 2028 (il "**Ventiquattresimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 22 gennaio 2029 (il "**Venticinquesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 febbraio 2029 (il "**Ventiseiesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 19 marzo 2029 (il "**Ventisettesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 20 aprile 2029 (il "**Ventottesimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 24 maggio 2029 (il "**Ventinovesimo Periodo di Valutazione Memoria**") sia superiore o pari al Livello Memoria del Sottostante Worst Of in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Memoria, i Portatori riceveranno il/gli Importo/i Digital che non erano dovuti a causa del mancato verificarsi del relativo Evento Digital o del mancato verificarsi dell'Effetto Memoria in un Periodo di Valutazione Memoria precedente. In relazione a ciascun Periodo di Valutazione Memoria, il Livello Memoria è pari a 60% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante (il "**Livello Memoria**").

IMPORTI PLUS

I Certificati prevedono il pagamento incondizionato degli Importi Plus che non sono legati alla performance dell'Attività Sottostante. Gli Importi Plus sono pari a EUR 7,50, e saranno pagati nelle seguenti date: 26 giugno 2026, 27 luglio 2026, 26 agosto 2026, 28 settembre 2026, 26 ottobre 2026 e 26 novembre 2026 (le "**Date di Pagamento Plus**").

****

IMPORTI DI ESERCIZIO ANTICIPATO

I Certificati prevedono la possibilità di un esercizio anticipato automatico qualora si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato. In particolare, qualora il Valore di Riferimento nei seguenti periodi: 20 novembre 2026 (il "**Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 21 dicembre 2026 (il "**Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 20 gennaio 2027 (il "**Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 22 febbraio 2027 (il "**Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 19 marzo 2027 (il "**Quinto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 20 aprile 2027 (il "**Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 20 maggio 2027 (il "**Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 22 giugno 2027 (l'"**Ottavo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 20 luglio 2027 (il "**Nono Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 20 agosto 2027 (il "**Decimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 21 settembre 2027 (l'"**Undicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 20 ottobre 2027 (il "**Dodicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 22 novembre 2027 (il "**Tredicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 21 dicembre 2027 (il "**Quattordicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 20 gennaio 2028 (il "**Quindicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 22 febbraio 2028 (il "**Sedicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 21 marzo 2028 (il "**Diciassettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 20 aprile 2028 (il "**Diciottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 22 maggio 2028 (il "**Diciannovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 20 giugno 2028 (il "**Ventesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 20 luglio 2028 (il "**Ventunesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 22 agosto 2028 (il "**Ventiduesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 20 settembre 2028 (il "**Ventitreesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 20 ottobre 2028 (il "**Ventiquattresimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 21 novembre 2028 (il "**Venticinquesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 19 dicembre 2028 (il "**Ventiseiesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 22 gennaio 2029 (il "**Ventisettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 20 febbraio 2029 (il "**Ventottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 19 marzo 2029 (il "**Ventinovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 20 aprile 2029 (il "**Trentesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**") sia superiore o pari al relativo Livello di Esercizio Anticipato del Sottostante Worst Of, i Certificati si estingueranno anticipatamente e il Portatore avrà diritto a percepire il pagamento dell'importo, pari a EUR 1.000,00 in relazione a ciascun Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato (l'"**Importo di Esercizio Anticipato**").

Il Livello di Esercizio Anticipato è pari a:

- 100% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 99% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 98% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 97% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 96% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Quinto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;

- 95% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 94% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 93% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione all'Ottavo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 92% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Nono Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 91% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Decimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 90% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione all'Undicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 89% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Dodicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 88% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Tredicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 87% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Quattordicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 86% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Quindicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 85% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Sedicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 84% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Diciassettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 83% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Diciottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 82% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Diciannovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 81% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 80% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventunesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 79% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventiduesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 78% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventitreesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 77% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventiquattresimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 76% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Venticinquesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 75% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventiseiesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 74% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventisettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 73% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 72% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Ventinovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; e
- 71% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante, in relazione al Trentesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

(ciascuno un "**Livello di Esercizio Anticipato**").

****

IMPORTO DI LIQUIDAZIONE

I Portatori riceveranno alla Data di Liquidazione, qualora non si sia verificato un Evento di Esercizio Anticipato, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, il pagamento dell'Importo di Liquidazione (ove positivo) determinato come segue.

STANDARD LONG CERTIFICATES

MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE POSITIVA E NEGATIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE (EVENTO BARRIERA NON VERIFICATOSI)

L'investitore riceverà un importo legato ad una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of, pari a 100% (la "**Percentuale Iniziale**").

MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE NEGATIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE (EVENTO BARRIERA VERIFICATOSI)

L'Evento Barriera si verificherà qualora nel Giorno di Valutazione, il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera del Sottostante Worst Of. Il Livello Barriera è pari a 60% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante (il "**Livello Barriera**").
Qualora si verifichi l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà legato alla performance del Sottostante Worst Of (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nel Sottostante Worst Of) e pertanto sarà esposto al rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

****

In relazione agli Importi Digital, all'Effetto Memoria, all'Importo di Esercizio Anticipato e all'Importo di Liquidazione, la seguente caratteristica è applicabile:

Caratteristica Worst Of

L'Agente di Calcolo selezionerà il Sottostante Worst Of che è l'attività finanziaria sottostante con la peggior performance.

****

Per le finalità di cui sopra si applica quanto segue:

Ai fini della determinazione dell'Evento Barriera, il Valore di Riferimento sarà il Valore di Riferimento Finale.

Ai fini della determinazione dell'Evento Digital, dell'Evento di Esercizio Anticipato e dell'Effetto Memoria, il Valore di Riferimento sarà rilevato, rispettivamente, nel relativo Periodo di Valutazione Digital, nel relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato e nel relativo Periodo di Valutazione Memoria ed è pari al livello di chiusura del Sottostante Worst Of in tali date.

Il Valore di Riferimento Iniziale sarà rilevato in relazione a ciascun Indice l'11 maggio 2026 (la "**Data di Determinazione**") ed è pari al livello di chiusura del relativo Indice in tale data.

Il Valore di Riferimento Finale sarà rilevato il 24 maggio 2029 (il "**Giorno di Valutazione**") ed è pari al livello di chiusura del Sottostante Worst Of in tale data.

Le Attività Sottostanti sono l'Indice EURO STOXX® Banks (Codice ISIN: EU0009658426, Codice Bloomberg: SX7E Index), l'Indice NIKKEI 225® (Codice ISIN: JP9010C00002, Codice Bloomberg: NKY Index) e l'Indice S&P 500® (Codice ISIN: US78378X1072, Codice Bloomberg: SPX Index) (le "**Attività Sottostanti**", ciascuna una "**Attività Sottostante**" o gli "**Indici**" e ciascuno un "**Indice**").

L'Indice EURO STOXX® Banks è fornito da STOXX Limited. Alla data del presente documento, STOXX Limited appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'Articolo 36 del Regolamento Benchmark.

L'Indice NIKKEI 225® è fornito da Nikkei Inc.. Alla data del presente documento, Nikkei Inc. appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'Articolo 36 del Regolamento Benchmark.

L'Indice S&P 500® è fornito da S&P Dow Jones Indices LLC. Alla data del presente documento, S&P Dow Jones Indices LLC 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 agli Indici, alcune informazioni storiche (comprese le performance passate degli stessi) sono reperibili attraverso i principali data providers, quali Bloomberg e Reuters. Informazioni riguardanti l'Indice EURO STOXX® Banks sono altresì reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.stoxx.com. Informazioni riguardanti l'Indice NIKKEI 225® sono altresì reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.nikkei.co.jp. Informazioni riguardanti l'Indice S&P 500® sono altresì reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.spdji.com.

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 EuroTLX, 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 alle Attività Sottostanti

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 o totale del prezzo di acquisto dei loro Titoli. Le variazioni del valore della relativa Attività Sottostante incideranno sul valore dei Titoli. Gli acquirenti corrono il rischio di perdere l'intero investimento o parte di esso se il valore della relativa Attività Sottostante non dovesse muoversi nella direzione prevista.

Rischio di perdita in relazione all'investimento

I Portatori dei Titoli devono considerare che sussiste un rischio di perdita totale del capitale investito che dipende dalle caratteristiche dei Titoli e dall'andamento dell'Attività Sottostante. In particolare, qualora si verifichi l'Evento Barriera, si verificherà una perdita del capitale investito. Se il Valore di Riferimento Finale è pari a zero, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito. Inoltre, se prima dell'esercizio l'investitore decide di interrompere l'investimento nei Certificati, l'investitore potrebbe subire la perdita del valore del Certificato e, pertanto, potrebbe subire la perdita totale o parziale del capitale investito.

Rischio relativo al verificarsi di un Evento di Esercizio Anticipato

Qualora si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato, i Certificati saranno rimborsati prima della Data di Esercizio (e quindi estinti). In tal caso, i Portatori dei Titoli riceveranno l'Importo di Esercizio Anticipato nel relativo Giorno di Pagamento Anticipato e non verranno corrisposti altri importi. Gli investitori dovrebbero considerare che l'Importo di Esercizio Anticipato da corrispondersi al Portatore dei Titoli è un importo predeterminato dall'Emittente. Tale importo non dipenderà dal valore della relativa Attività Sottostante e, pertanto, l'eventuale performance positiva di tale Attività Sottostante non verrà considerata. Inoltre, qualora la relativa Attività Sottostante stia registrando una performance positiva nel momento in cui si verifica l'Evento di Esercizio Anticipato, gli investitori dovrebbero considerare che potrebbe non essere possibile reinvestire in tale Attività Sottostante alle medesime condizioni dell'investimento inziale nei Certificati.

Rischio relativo alla Caratteristica Worst Of

Ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione e dell'Importo di Remunerazione, in caso di Caratteristica Worst Of, quanto più elevata è la performance selezionata dall'Emittente tra le attività finanziarie (Primo Worst Of, Secondo Worst Of, ecc.), tanto minore sarà l'importo che l'investitore riceverà.

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: 5.000

Prezzo di Offerta: EUR 1.000

Periodo di Offerta: limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, dal 29 aprile 2026 sino all'8 maggio 2026 incluso, o, limitatamente all'Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, dal 29 aprile 2026 sino all'8 maggio 2026 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 collocati tramite un'offerta pubblica e le attività di collocamento saranno svolte dal Collocatore.

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 5.000 Titoli. La chiusura anticipata del Periodo di Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite pubblicazione di un avviso sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. 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 sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. 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 sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. 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 sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. 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 1 Certificato e in un numero intero di Titoli superiore a tale ammontare e che sia un multiplo intero di 1. Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di 5.000 Titoli offerti.

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

- commissioni di collocamento dovute al Collocatore pari a 3,00% del Prezzo di Emissione in relazione ai primi n. 500 Titoli collocati e, per quelli collocati in eccesso, saranno determinate per far sì che le commissioni totali non siano superiori a 3,00% del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati;
- oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni dell'Offerta pagabili all'Emittente pari a 0,50% del Prezzo di Emissione; e
- altri costi connessi alla strutturazione pagabili all'Emittente pari a 0,07% del Prezzo di Emissione.

Il valore definitivo delle commissioni di collocamento sarà comunicato tramite avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente entro 5 (cinque) giorni successivi alla Data di Emissione.

Chi è l'offerente?

Banca Generali S.p.A., con sede legale in Via Machiavelli 4, 34132 Trieste, Italia (il "**Collocatore**").

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 pari a EUR 4.821.500 (assumendo che le commissioni di collocamento di cui sopra siano pari a 3,00% del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati).

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

L'Emittente e il Collocatore hanno stipulato un accordo di collocamento (l'"**Accordo di Collocamento**") ai sensi del quale il Collocatore ha concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno irrevocabile. L'Accordo di Collocamento sarà sottoscritto il, o in prossimità del, 28 aprile 2026.
L'Emittente agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato ma non agirà in veste di collocatore e, di conseguenza, non collocherà i Titoli sul mercato italiano.

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

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 spettanti al Collocatore e i costi pagabili all'Emittente di cui sopra, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale in relazione all'Offerta.