

FINAL TERMS

24 November 2023

As amended and restated on 5 December 2023 and, subsequently, on 19 December 2023

Intesa Sanpaolo S.P.A.

Legal entity identifier (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

**STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL WORST OF CERTIFICATES
with MEMORY EFFECT on ENI S.p.A., SHELL PLC and TOTALENERGIES SE Shares due
04.01.2027**

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 30 May 2023 and the supplement to the Base Prospectus dated 3 August 2023 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 supplement to the Base Prospectus are available for viewing during normal business hours at the registered office of the Issuer and the specified offices of the Principal Security Agent. The Base Prospectus and the supplement to the Base Prospectus have been published on the websites of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and the Issuer (www.intesasanpaolo.prodottiequotazioni.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
455	Up to 20,000 ¹	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	

¹ As amended from "8,000" to "15,000" on 5 December 2023 and from "15,000" to "20,000" on 19 December 2023.

6.	Type of Securities and Underlying(s):	(a) The Securities are Certificates. The Certificates are Share Securities. (b) The items to which the Securities relate are the Eni S.p.A. share (ISIN Code: IT0003132476, Bloomberg Code: ENI IM <Equity>), the Shell PLC share (ISIN Code: GB00BP6MXD84; Bloomberg Code: SHELL NA <Equity>) and the TotalEnergies SE share (ISIN Code: FR0000120271, Bloomberg Code: TTE FP <Equity>) (the " Underlyings ", each an " Underlying " or the " Shares " and each a " Share ").
7.	Reference Underlying:	Not applicable
8.	Typology:	Standard Long Certificates
9.	(i) Exercise Date:	The Exercise Date of the Securities is 4 January 2027.
	(ii) Renouncement Notice Cut-off Time:	Equal to the Valuation Date.
10.	Settlement Date:	The Settlement Date of the Securities is 4 January 2027. 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 4 January 2024.
13.	Issue Currency:	The Issue Currency is Euro (" EUR ").
14.	Discount Price	Not applicable
15.	Purchase Price:	Not applicable
16.	Business Day:	Following Unadjusted Business Day Convention
17.	Exchange Business Day:	Following Unadjusted Business Day Convention If one or more dates do not fall on an Exchange Business Day for one or all the Underlyings such dates will be postponed to the immediately following day which is an Exchange Business Day for all the Underlyings.
18.	Settlement Business Day:	Settlement Business Day means a day on which the the real time gross settlement system operated by the Eurosystem (previously known as TARGET2 System) or any successor or replacement for that system is open.
19.	Settlement:	Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities) or physical delivery (Physical Delivery Securities).
20.	Exchange Rate:	Not applicable.
21.	Settlement Currency:	The Settlement Currency for the payment of the Cash

		Settlement Amount, the Settlement Disruption Amount and any other remuneration amount payable under the Securities is EUR.
22.	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.
23.	Exchange(s):	The relevant Exchange is: - in relation to Eni S.p.A. Share, Euronext Milan of Borsa Italiana S.p.A.; - in relation to Shell PLC Share, Euronext Amsterdam; and - in relation to TotalEnergies SE Share, Euronext Paris.
24.	Reference Source:	The relevant Reference Source is, in relation to each Share, the relevant Exchange.
25.	Related Exchange(s):	The relevant Related Exchange is: - in relation to Eni S.p.A. Share, IDEM (<i>Mercato degli Strumenti Derivati</i>) of Borsa Italiana S.p.A.; and - in relation to Shell PLC Share and TotalEnergies SE Share, EUREX.
26.	Futures Contract N-th Near-by Feature:	Not applicable
27.	Open End Feature:	Not applicable
28.	Put Option:	Not applicable
29.	Call Option:	Not applicable
30.	Maximum Level:	Not applicable
31.	Minimum Level:	Not applicable
32.	Settlement Amount:	On the Settlement Date each Certificate will entitle its holder to receive, if an Early Redemption Event has not occurred:

A. If the Final Reference Value is higher than, or equal to, the Barrier Level (i.e. the Barrier 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:

(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):

Physical delivery will apply and the delivery of the Entitlement

will occur as specified in paragraph 35 below.

The Physical Delivery will apply if, in the opinion of the Calculation Agent, the depositary where the Certificates are being held is not subject to any restriction, nor affected by any sanction, imposed by any national or European authority; otherwise, the holders will be entitled to receive a Cash Settlement Amount equal to:

(Final Reference Value x Multiplier) x Minimum Exercise Amount

- | | | |
|-----|--------------------|---|
| 33. | Multiplier: | The Multiplier to be applied is equal to the Issue Price divided by the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying. |
| 34. | Relevant Asset(s): | The Relevant Asset to which the Securities relate is the Worst Of Underlying on the Valuation Date. |
| 35. | Entitlement: | The Entitlement in relation to each Security is: |

Issue Price / Initial Reference Value

and will be rounded down to the nearest unit of the Relevant Asset capable of being delivered (the "**Equity Element**") and in lieu thereof the Issuer will pay a residual amount (the "**Residual Amount**") equal to:

(Entitlement - Equity Element) x Final Reference Value

The Entitlement will be delivered by the Issuer (or a delivery agent on its behalf) that procures delivery of the Entitlement in respect of the Securities to the participant's account in Euroclear/Clearstream where the Securities are held. The Issuer will not charge any fees for the physical delivery of the Entitlement. All costs, taxes, duties and/or expenses including stamp duty, stamp duty reserve tax and/or other costs, duties or taxes ("**Expenses**") arising from the delivery of the Entitlement, in respect of such Securities shall be for the account of the relevant Securityholder and no delivery of the Entitlement shall be made until all Expenses have been paid by the relevant Securityholder to the satisfaction of the Issuer.

- | | | |
|-----|--------------------------------|---|
| 36. | AMF: | Not applicable |
| 37. | VMF: | Not applicable |
| 38. | Index Leverage Factor: | Not applicable |
| 39. | Constant Leverage Factor: | Not applicable |
| 40. | Strike Price: | Not applicable |
| 41. | Conversion Rate: | Not applicable |
| 42. | Underlying Reference Currency: | The Underlying Reference Currency is, in relation to each Share, EUR. |

43.	Quanto Option:	Not applicable
44.	Determination Date(s):	21 December 2023
45.	Valuation Date(s):	29 December 2026
46.	Intraday Value:	Not applicable
47.	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 Memory Effect and the Early Redemption Event, the Reference Value will be registered, respectively, on the relevant Digital Valuation Period, the relevant Memory Valuation Period and the relevant Early Redemption Valuation Period and is equal to the reference price (in relation to the Eni S.p.A. Share) or the closing price (in relation to the Shell PLC Share and the TotalEnergies SE Share) of the Worst Of Underlying, resulting from the listing made by the Reference Source on such dates.
48.	Initial Reference Value:	The Initial Reference Value will be registered in relation to each Share on the Determination Date and is equal to the reference price (in relation to the Eni S.p.A. Share) or the closing price (in relation to the Shell PLC Share and the TotalEnergies SE Share) of the relevant Share, resulting from the listing made by the Reference Source on such date.
	Initial Reference Value Determination Period(s):	Not applicable
49.	Final Reference Value:	The Final Reference Value will be registered on the Valuation Date and is equal to the reference price (in relation to the Eni S.p.A. Share) or the closing price (in relation to the Shell PLC Share and the TotalEnergies SE Share) of the Worst Of Underlying, resulting from the listing made by the Reference Source on such date.
	Final Reference Value Determination Period(s):	Not applicable
50.	Best Of Feature:	Not applicable
51.	Worst Of Feature:	Applicable. For the determination of the Reference Value in relation to each Digital Valuation Period, each Memory Valuation Period and each Early Redemption Valuation Period, the Calculation Agent will select the Worst Of Underlying, that is the Share with the worst performance. In respect of the selection of the Worst Of Underlying, the performance of each Share will be calculated as follows: $\frac{RV}{IRV} - 1$

Where:

"**RV**" means the reference price (in relation to the Eni S.p.A. Share) or the closing price (in relation to the Shell PLC Share and the TotalEnergies SE Share) of the relevant Share on the relevant Digital Valuation Period or on the relevant Memory Valuation Period or on the relevant Early Redemption Valuation Period;

"**IRV**" means the Initial Reference Value of the relevant Share.

For the determination of the Final Reference Value, the Calculation Agent will select the Worst Of Underlying that is the Share with the worst performance.

In respect of the selection of the Worst Of Underlying, the performance of each Share will be calculated as follows:

$$\frac{FRV}{IRV} - 1$$

Where:

"**FRV**" means the reference price (in relation to the Eni S.p.A. Share) or the closing price (in relation to the Shell PLC Share and the TotalEnergies SE Share) of the relevant Share on the Valuation Date;

"**IRV**" means the Initial Reference Value of the relevant Share.

- | | | |
|-----|------------------|----------------|
| 52. | Rainbow Feature: | Not applicable |
| 53. | Reverse Split: | Not applicable |

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

Applicable

- | | | |
|-----|-----------------------------------|----------------|
| 54. | Performance Cap: | Not applicable |
| | Performance Floor: | Not applicable |
| | Performance Participation Factor: | Not applicable |
| 55. | Initial Percentage: | 100% |
| 56. | Participation Factor: | Not applicable |
| 57. | Down Participation Factor: | Not applicable |
| 58. | Up Participation Factor: | Not applicable |
| 59. | Initial Leverage: | Not applicable |
| 60. | 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):	Equal to the Valuation Date.
	Barrier Level:	The Barrier Level is equal to 50% 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
61.	Barrier Gap Event:	Not applicable
62.	Cap Level(s):	Not applicable
63.	Floor Percentage:	Not applicable
64.	Consolidation Floor Event:	Not applicable
65.	Cap Barrier Amount:	Not applicable
66.	Cap Down Amount:	Not applicable

67.	Strike Percentage:	Not applicable
68.	Calendar Cap Percentage:	Not applicable
69.	Calendar Floor Percentage:	Not applicable
70.	Gearing Factor:	Not applicable
71.	One Star Event:	Not applicable
72.	Switch Event:	Not applicable
73.	Multiple Strike Event;	Not applicable
74.	Spread:	Not applicable
75.	Gearing Event:	Not applicable
76.	Buffer Event:	Not applicable
77.	Global Performance:	Not applicable
78.	Failure to Deliver due to Illiquidity:	Failure to Deliver due to Illiquidity applies to the Securities.
79.	Digital Percentage:	Not applicable
80.	Settlement Level:	Not applicable
81.	Combined Amount:	Not applicable
82.	Darwin Feature:	Not applicable

PROVISIONS RELATING TO REMUNERATION AMOUNTS AND EARLY REDEMPTION AMOUNTS

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 24 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, on 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 70% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying.
Digital Valuation Period(s):	27 March 2024 (the " First Digital Valuation Period ") 28 June 2024 (the " Second Digital Valuation Period ") 30 September 2024 (the " Third Digital Valuation Period ") 27 December 2024 (the " Fourth Digital Valuation Period ") 31 March 2025 (the " Fifth Digital Valuation Period ") 30 June 2025 (the " Sixth Digital Valuation Period ") 30 September 2025 (the " Seventh Digital Valuation Period ") 29 December 2025 (the " Eighth Digital Valuation Period ") 30 March 2026 (the " Ninth Digital Valuation Period ") 30 June 2026 (the " Tenth Digital Valuation Period ") 29 September 2026 (the " Eleventh Digital Valuation Period ") 29 December 2026 (the " Twelfth Digital Valuation Period ")
Digital Payment Date(s):	4 April 2024 in relation to the First Digital Valuation Period 4 July 2024 in relation to the Second Digital Valuation Period 4 October 2024 in relation to the Third Digital Valuation Period 6 January 2025 in relation to the Fourth Digital Valuation Period 4 April 2025 in relation to the Fifth Digital Valuation Period 4 July 2025 in relation to the Sixth Digital Valuation Period 6 October 2025 in relation to the Seventh Digital Valuation Period 5 January 2026 in relation to the Eighth Digital Valuation Period 7 April 2026 in relation to the Ninth Digital Valuation Period 6 July 2026 in relation to the Tenth Digital Valuation Period 5 October 2026 in relation to the Eleventh Digital Valuation Period 4 January 2027 in relation to the Twelfth Digital Valuation

	Period
Digital Combo Feature:	Not applicable
Cliquet Feature:	Not applicable
Cliquet Valuation Period(s):	Not applicable
Consolidation Effect:	Not applicable
Consolidation Level:	Not applicable
Consolidation Valuation Period(s):	Not applicable
Extra Consolidation Digital Feature:	Not applicable
Extra Consolidation Digital Level:	Not applicable
Extra Consolidation Digital Period(s):	Not applicable
Memory Effect:	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 are entitled to receive the payment of the previously unpaid Digital Amount(s) in the event that the relevant Digital Event has not occurred (except where such Digital Amounts were already paid due to the occurrence of a Digital Event in a previous Digital Valuation Period).
Memory Level:	In relation to each Memory Valuation Period, the Memory Level is equal to 70% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying.
Memory Valuation Period(s):	28 June 2024 (the " First Memory Valuation Period ") 30 September 2024 (the " Second Memory Valuation Period ") 27 December 2024 (the " Third Memory Valuation Period ") 31 March 2025 (the " Fourth Memory Valuation Period ") 30 June 2025 (the " Fifth Memory Valuation Period ") 30 September 2025 (the " Sixth Memory Valuation Period ") 29 December 2025 (the " Seventh Memory Valuation Period ") 30 March 2026 (the " Eighth Memory Valuation Period ") 30 June 2026 (the " Ninth Memory Valuation Period ")

29 September 2026 (the "**Tenth Memory Valuation Period**")

29 December 2026 (the "**Eleventh Memory Valuation Period**")

Path Dependency Effect:	Not applicable
Path Dependency Amount:	Not applicable
86. Restrike Feature:	Not applicable
87. Plus Amount(s):	Not applicable.
88. Accumulated Amount(s):	Not applicable
89. Early Redemption Amount(s):	Applicable. The Early Redemption Amount is equal to EUR 1,000 in relation to each Early Redemption Valuation Period.
Underlying(s):	Not applicable
Early Participation Factor:	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, in 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: - in relation to the First Early Redemption Valuation Period and the Second Early Redemption Valuation Period, 100% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying. - in relation to the Third Early Redemption Valuation Period, the Fourth Early Redemption Valuation Period, the Fifth Early Redemption Valuation Period and the Sixth Early Redemption Valuation Period, 95% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying. - in relation to the Seventh Early Redemption Valuation Period, the Eighth Early Redemption Valuation Period and the Ninth Early Redemption Valuation Period, 90% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying.

Early Redemption Valuation Period(s):	30 September 2024 (the " First Early Redemption Valuation Period ")
	27 December 2024 (the " Second Early Redemption Valuation Period ")
	31 March 2025 (the " Third Early Redemption Valuation Period ")
	30 June 2025 (the " Fourth Early Redemption Valuation Period ")
	30 September 2025 (the " Fifth Early Redemption Valuation Period ")
	29 December 2025 (the " Sixth Early Redemption Valuation Period ")
	30 March 2026 (the " Seventh Early Redemption Valuation Period ")
	30 June 2026 (the " Eighth Early Redemption Valuation Period ")
	29 September 2026 (the " Ninth Early Redemption Valuation Period ")
Early Payment Date(s):	4 October 2024 in relation to the First Early Redemption Valuation Period
	6 January 2025 in relation to the Second Early Redemption Valuation Period
	4 April 2025 in relation to the Third Early Redemption Valuation Period
	4 July 2025 in relation to the Fourth Early Redemption Valuation Period
	6 October 2025 in relation to the Fifth Early Redemption Valuation Period
	5 January 2026 in relation to the Sixth Early Redemption Valuation Period
	7 April 2026 in relation to the Seventh Early Redemption Valuation Period
	6 July 2026 in relation to the Eighth Early Redemption Valuation Period
	5 October 2026 in relation to the Ninth Early Redemption Valuation Period
90. Early Partial Capital Payment	Not applicable

Amount:

91.	Cumulated Bonus Amount:	Not applicable
92.	Coupon Event:	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.

98.	Type of Warrants:	Not applicable
99.	Notional Amount:	Not applicable
100.	Day Count Fraction:	Not applicable
101.	Exercise Price:	Not applicable
102.	Premium:	Not applicable
103.	Barrier Event:	Not applicable
	Barrier Event Determination Period(s):	Not applicable
	Lower Barrier Level:	Not applicable
	Upper Barrier Level:	Not applicable
	Corridor Early Amount:	Not applicable
	Corridor Early Payment Date:	Not applicable
104.	Strike Percentage:	Not applicable
105.	Exercise Period:	Not applicable
106.	Maximum Exercise Number:	Not applicable
107.	Settlement Determination Period:	Not applicable
108.	Settlement Determination Date:	Not applicable

GENERAL

- | | | |
|------|---|--|
| 109. | Form of Securities: | <p>Bearer Securities</p> <p>Temporary Global Security exchangeable for a Permanent Global Security which is exchangeable for Definitive Securities only in the limited circumstances specified in the Permanent Global Security.</p> |
| 110. | Prohibition of Sales to Retail Investors: | Not applicable. |

DISTRIBUTION

- | | | |
|------|--|---|
| 111. | Syndication: | The Securities will be distributed on a non-syndicated basis. |
| | (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: | Not applicable. |
| | (ii) Date of Subscription Agreement: | Not applicable. |
| | (iii) Stabilising Manager (if any): | Not applicable |
| | If non-syndicated, name and address of Manager (if not the Issuer): | UBS Europe SE , with registered office at Via del Vecchio Politecnico 3 – 20121 Milano, Italy (the " Manager "). |
| | Total commission and other costs: | <p>The Offer Price embeds:</p> <ul style="list-style-type: none"> – placement commissions payable to the Manager up to 2.50 per cent. 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 per cent. of the Issue Price; and – other structuring costs payable to the Issuer equal to 0.025 per cent. of the Issue Price. <p>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.</p> |

ADDITIONAL INFORMATION

- | | |
|---|--|
| Example(s) of complex derivatives securities: | Not applicable |
| Signed on behalf of the Issuer: | |
| By: | <p>.....</p> <p><i>Duly authorised</i></p> |

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- (i) Listing: Application will be made in Luxembourg –Luxembourg Stock Exchange.
- (ii) Admission to trading: Application will be made for the Securities to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from the Issue Date or a date around the Issue Date.

Application will also 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

The 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 111 of Part A above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the Offer.

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

- (i) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus.
- (ii) Estimated net proceeds: The net proceeds (resulting from subtracting the commissions and the costs referred to in item 111 of Part A, from the aggregate Issue Price paid by the Securityholders) of the issue

of the Securities will be up to EUR 19,395,000².

(iii) Estimated total expenses: Not applicable.

5. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Applicable

Public Offer Jurisdiction(s): Republic of 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 111 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 the Republic of Italy during the period from 27 November 2023 to and including 21 December 2023 (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 20,000³ Securities. Notice of the early closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the website 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

² As amended from "7,758,000" to "14,546,250" on 5 December 2023 and from "14,546,250" to "19,395,000" on 19 December 2023.

³ As amended from "8,000" to "15,000" on 5 December 2023 and from "15,000" to "20,000" on 19 December 2023.

prior to the Issue Date. Notice of revocation/withdrawal of the Offer will be given by publication of such notice on the website of the Issuer 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 website of the Issuer and the Manager.

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

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

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

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

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

The subscription requests can be revoked by the potential investors through a specific request made at the office of the Manager which has received the relevant subscription forms within 21 December 2023 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 relevant Manager.

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 20,000⁴ 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 website 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. The Securities will be delivered on the Issue Date, subsequent to the payment of the Offer Price, to potential Securityholders in the deposit accounts held, directly or indirectly, by the Manager at Euroclear and/or Clearstream.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not later than 5 days on which the T2 is open following the Issue Date the Issuer will notify the public of the results of the Offer through a notice published on the website 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

⁴ As amended from "8,000" to "15,000" on 5 December 2023 and from "15,000" to "20,000" on 19 December 2023.

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 20,000⁵ 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 20,000⁶ 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 111 of Part A.
Consent to use of Base Prospectus:	Not applicable.

6. DISTRIBUTION

- | | | |
|-------|--|--|
| (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 111 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 (<i>Responsabile del Collocamento</i> 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 | Not applicable |

⁵ As amended from "8,000" to "15,000" on 5 December 2023 and from "15,000" to "20,000" on 19 December 2023.

⁶ As amended from "8,000" to "15,000" on 5 December 2023 and from "15,000" to "20,000" on 19 December 2023.

and depository agents in each country
(in addition to the Principal Security
Agent):

- | | | |
|------|--|---|
| (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 24 November 2023. |

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: | XS2725803758 |
| (ii) | Common Code: | 272580375 |
| (iii) | Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, S.A., relevant address(es), and relevant identification number(s): | Not applicable |
| (iv) | Names and addresses of initial Security Agents: | Société Générale Luxembourg
28-32 Place de la Gare, Luxembourg
L-1616 Luxembourg |

PART C – ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

Section 1 – Introduction containing warnings
Securities: STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL WORST OF CERTIFICATES with MEMORY EFFECT on ENI S.p.A., SHELL PLC and TOTALENERGIES SE Shares due 04.01.2027 (ISIN Code XS2725803758)
Issuer: Intesa Sanpaolo S.p.A. (Intesa Sanpaolo, the Bank or the Issuer) Address: Piazza San Carlo 156, 10121 Turin, Italy Phone number: +39 0115551 Website: www.intesasanpaolo.prodottiequotazioni.com Legal Entity Identifier (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08
Competent authority: <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)</i>, 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 the CSSF on 30 May 2023.
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 "Gruppo Intesa Sanpaolo". Intesa Sanpaolo S.p.A. operates subject to the Banking 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 (<i>società per azioni</i>). 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 "Gruppo Intesa Sanpaolo", is subject to the Bank of Italy's and European Central Bank's prudential supervision.
Principal activities The Issuer is a banking institution engaged in investment banking activities. The Issuer offers a wide range of capital markets, investment banking and special lending services to a diversified client base including banks, companies, institutional investors, entities and public bodies. The Issuer is the parent company of the "Gruppo Intesa Sanpaolo" which operates through six divisions: the Banca dei Territori division, the Corporate and Investment Banking division, the International Subsidiary Banks division, the Private Banking division, the Asset Management division and the Insurance Division.
Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom As of 21 June 2023, the shareholder structure of the Issuer was composed as follows (holders of shares exceeding 3%): Compagnia di San Paolo (ordinary shares: 1,188,947,304; owned: 6.503%); Fondazione Cariplo (ordinary shares: 961,333,900; owned: 5.258%).
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		
<i>EUR millions, except where indicated</i>	31.12.22 <i>Audited</i>	31.12.21 <i>Audited</i>	30.06.23 ⁷ <i>Unaudited</i>	30.06.22 <i>Unaudited</i>	
Interest margin	9,685	7,993	not available	not available	
Net fee and commission income	8,577	9,364	not available	not available	
Profits (Losses) on trading	(149)	503	not available	not available	
Net losses/recoveries for credit risks	(2,624)	(2,843)	not available	not available	
Net income from banking and insurance activities	18,483	17,774	not available	not available	
Parent Company's net income (loss)	4,354	4,185	4,222	2,346	
Consolidated Balance Sheet					
	As for the year ended		As for the half year /year ended		Value as outcome from the Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP' requirement for 2023)
<i>EUR millions, except where indicated</i>	31.12.22 <i>Audited</i>	31.12.21 <i>Audited</i>	30.06.23 ⁷ <i>Unaudited</i>	31.12.22 <i>Unaudited</i>	
Total assets	975,683	1,069,003	955,205	974,587 ⁸	not applicable
Senior debt (securities issued) ⁹	63,605	73,959	not available	not available	not applicable
Subordinated debt (securities issued)	12,474	12,599	not available	not available	not applicable
Financial assets measured at amortised cost - Loans to customers	495,194	504,929	not available	not available	not applicable
Financial liabilities measured at amortised cost - Due to customers	454,025	458,239	not available	not available	not applicable
Share capital	10,369	10,084	10,369	10,369	not applicable
Non performing loans	5,496	7,077	5,298	5,496	not applicable
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio (%)	13.8% ¹⁰	14.5% ¹⁰	13.7%	13.5% ¹¹	8.95% ¹²

⁷ The financial information relating to 30 June 2023 (as well as the corresponding comparative previous period data as at 30 June 2022 and 31 December 2022) has been extracted from the press release issued by Intesa Sanpaolo S.p.A. on 28 July 2023 and entitled "Intesa Sanpaolo: Consolidated Results as at 30 June 2023" (the "28 July 2023 Press Release"). The financial information indicated as "not available" has not been inserted in the 28 July 2023 Press Release.

⁸ Restated following the application of IFRS 17 and IFRS 9 for the insurance companies of the Group.

⁹ Securities issued not accounted for as subordinated debt.

¹⁰ Transitional

¹¹ Fully loaded (the IFRS 9 transition period ended on 31 December 2022 and the amounts shown in the column as at 30 June 2023 are therefore comparable with the previous IFRS 9 fully loaded period).

¹² Applying the regulatory measure introduced by the ECB and effective from 12 March 2020. The SREP requirement comprises Capital

Total Capital Ratio	19.1% ¹⁰	19.1% ¹⁰	19.3%	19.0% ¹¹	not available
---------------------	---------------------	---------------------	-------	---------------------	---------------

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

Risk exposure to debt securities issued by sovereign States

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

Risks related to legal proceedings

The risk arising from legal proceedings consists of the possibility of the Bank being obliged to pay any sum in case of unfavourable outcome.

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

Section 3 – Key information on the Securities

Type, class and ISIN

The Securities are Certificates. The Securities are issued in bearer form ("**Bearer Securities**").
The Certificates will be settled by way of cash payment or physical delivery.
The ISIN of the Certificates is XS2725803758.

Currency, denomination, and term of the securities

Conservation Buffer, O-SII Buffer and Countercyclical Capital Buffer. Countercyclical Capital Buffer is calculated taking into account the exposure as at 30 June 2023 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 2025, where available, or the most recent update of the reference period (requirement was set at zero per cent in Italy for the first nine months of 2023).

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

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

The Settlement Currency is EUR.

Each Certificate shall be automatically exercised on the Exercise Date. The Exercise Date and Settlement Date is 4 January 2027. Otherwise, they may be redeemed before the Exercise Date upon the occurrence of an Early Redemption Event.

Rights attached to the securities

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

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

REMUNERATION AMOUNT

The Certificates provide for the following remuneration amount.

DIGITAL AMOUNTS

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

The 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: 27 March 2024 (the "**First Digital Valuation Period**"); 28 June 2024 (the "**Second Digital Valuation Period**"); 30 September 2024 (the "**Third Digital Valuation Period**"); 27 December 2024 (the "**Fourth Digital Valuation Period**"); 31 March 2025 (the "**Fifth Digital Valuation Period**"); 30 June 2025 (the "**Sixth Digital Valuation Period**"); 30 September 2025 (the "**Seventh Digital Valuation Period**"); 29 December 2025 (the "**Eighth Digital Valuation Period**"); 30 March 2026 (the "**Ninth Digital Valuation Period**"); 30 June 2026 (the "**Tenth Digital Valuation Period**"); 29 September 2026 (the "**Eleventh Digital Valuation Period**") and 29 December 2026 (the "**Twelfth Digital Valuation Period**").

The Digital Level is equal to 70% 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 24 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 dates: 28 June 2024 (the "**First Memory Valuation Period**"); 30 September 2024 (the "**Second Memory Valuation Period**"); 27 December 2024 (the "**Third Memory Valuation Period**"); 31 March 2025 (the "**Fourth Memory Valuation Period**"); 30 June 2025 (the "**Fifth Memory Valuation Period**"); 30 September 2025 (the "**Sixth Memory Valuation Period**"); 29 December 2025 (the "**Seventh Memory Valuation Period**"); 30 March 2026 (the "**Eighth Memory Valuation Period**"); 30 June 2026 (the "**Ninth Memory Valuation Period**"); 29 September 2026 (the "**Tenth Memory Valuation Period**") and 29 December 2026 (the "**Eleventh 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 investor will receive the previously unpaid Digital Amounts (except where such Digital Amounts were already paid due to the occurrence of a Digital Event in a previous Digital Valuation Period). The Memory Level is equal to 70% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying (the "**Memory Level**").

EARLY REDEMPTION AMOUNT

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 dates: 30 September 2024 (the "**First Early Redemption Valuation Period**"); 27 December 2024 (the "**Second Early Redemption Valuation Period**"); 31 March 2025 (the "**Third Early Redemption Valuation Period**"); 30 June 2025 (the "**Fourth Early Redemption Valuation Period**"); 30 September 2025 (the "**Fifth Early Redemption Valuation Period**"); 29 December 2025 (the "**Sixth Early Redemption Valuation Period**"); 30 March 2026 (the "**Seventh Early Redemption Valuation Period**"); 30 June 2026 (the "**Eighth Early Redemption Valuation Period**") and 29 September 2026 (the "**Ninth Early Redemption Valuation Period**"), is higher than or equal to the relevant Early Redemption Level of the Worst Of Underlying, the certificate will be automatically redeemed and the Securityholder will receive the payment of the relevant amount, equal to EUR 1,000 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 and the Second Early Redemption Valuation Period;
- 95% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying in relation to the Third Early Redemption Valuation Period, the Fourth Early Redemption Valuation Period, the Fifth Early Redemption Valuation Period and the Sixth Early Redemption Valuation Period;
- 90% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying in relation to the Seventh Early Redemption Valuation Period, the Eighth Early Redemption Valuation Period and the Ninth Early Redemption Valuation Period;

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

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

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 determined as follows.

STANDARD LONG CERTIFICATES

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 50% of the Initial Reference Value of the relevant Underlying (the "**Barrier Level**").

PHYSICAL DELIVERY

The Securityholder will receive on the Settlement Date, if an Early Redemption Event has not occurred, for each Minimum Exercise Amount, the Entitlement, being the quantity of the Worst Of Underlying on the Valuation Date (the "**Relevant Asset**") determined as the Issue Price divided by the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying, rounded down to the nearest unit of each Relevant Asset capable of being delivered (the "**Equity Element**") and in lieu thereof the Issuer will pay a residual amount (the "**Residual Amount**") equal to the difference between the Entitlement and the Equity Element, multiplied by the Final Reference Value. The Physical Delivery will apply if, in the opinion of the Calculation Agent, the depositary where the Certificates are being held is not subject to any restriction, nor affected by any sanction, imposed by any national or European authority; otherwise, the holders will be entitled to receive a Cash Settlement Amount 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, the Cash Settlement Amount and the Physical Delivery, 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 Memory Effect and the Early Redemption Event, the Reference Value will be registered, respectively, on the relevant Digital Valuation Period, the relevant Memory Valuation Period and the relevant Early Redemption Valuation Period and is equal to the reference price (in relation to the Eni S.p.A. Share) or the closing price (in relation to the Shell PLC Share and the TotalEnergies SE Share) of the Worst Of Underlying on such dates.

The Initial Reference Value will be registered in relation to each Share on 21 December 2023 (the "**Determination Date**") and is equal to the reference price (in relation to the Eni S.p.A. Share) or the closing price (in relation to the Shell PLC Share and the TotalEnergies SE Share) of the relevant Underlying on such date.

The Final Reference Value will be registered on 29 December 2026 (the "**Valuation Date**") and is equal to the reference price (in relation to the Eni S.p.A. Share) or the closing price (in relation to the Shell PLC Share and the TotalEnergies SE Share) of the Worst Of Underlying on such date.

The Underlyings are the Eni S.p.A. share (ISIN Code: IT0003132476, Bloomberg Code: ENI IM <Equity>), the Shell PLC share (ISIN Code: GB00BP6MXD84; Bloomberg Code: SHELL NA <Equity>) and the TotalEnergies SE share (ISIN Code: FR0000120271, Bloomberg Code: TTE FP <Equity>) (the "**Underlyings**", each an "**Underlying**" or the "**Shares**" and each a "**Share**").

In respect of the Underlyings, certain historical information (including past performance thereof) may be found on major information providers, such as Bloomberg and Reuters. Information about Eni S.p.A. Share may be found on the web site of the relevant issuer www.eni.com. Information about the Shell PLC Share may be found on the web site of the relevant issuer www.shell.com. Information about the TotalEnergies SE Share may be found on the web site of the relevant issuer www.totalenergies.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 regulated market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from the Issue Date or a date around the Issue Date.

Application will also 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 if the value of the relevant underlying basis of reference does not move in the anticipated direction.

The Cash Settlement Amount or the physical delivery of the Entitlement may be less than the Value of an Investment in the Securities

Each Securityholder may receive a Cash Settlement Amount or physical delivery of the Entitlement, the aggregate value of which may be less than the value of the Securityholder's investment in the relevant Securities. In certain circumstances Securityholders may lose the entire value of their 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 relevant 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 Physical Delivery Securities

Each Securityholder may receive the quantity of the Relevant Asset constituting the Entitlement and, in such case, the Securityholders will be exposed to the risk that the market value of the Relevant Asset received is less than the market value of the Securities. There is a risk of price losses of the Entitlement in the event that the Securityholders sell such Entitlement. In particular, should the value of the Entitlement continue to fall between the time of its delivery and the sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly and Securityholder may not subsequently be able to realise any cash value from the assets comprising the Entitlement. Investors should also take into consideration that, the holding or sale of the delivered quantity of the Entitlement may result in fees (for example, custody fees) or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder.

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

Public Offer Jurisdiction(s): Republic of Italy

Maximum number of Securities offered: 20,000¹³

Offer Price: EUR 1,000.

Offer Period: from 27 November 2023 to and including 21 December 2023 (the "Offer Period").

¹³ As amended from "8,000" to "15,000" on 5 December 2023 and from "15,000" to "20,000" on 19 December 2023.

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 20,000¹⁴ Securities. Notice of the early closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the website 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 website 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 website 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 website 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 20,000¹⁵ Securities.

Expenses charged to the investor by the issuer or the offeror

The Offer Price embeds:

- placement commissions payable to the Manager up to 2.50 per cent. 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 per cent. of the Issue Price; and
- other structuring costs payable to the Issuer, equal to 0.025 per cent. 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?

UBS Europe SE, with registered office at Via del Vecchio Politecnico 3 – 20121 Milano, 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 up to EUR 19,395,000¹⁶.

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**") the Manager will place the Securities without a firm commitment. The Placement Agreement will be dated on or about 24 November 2023.

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.

¹⁴ As amended from "8,000" to "15,000" on 5 December 2023 and from "15,000" to "20,000" on 19 December 2023.

¹⁵ As amended from "8,000" to "15,000" on 5 December 2023 and from "15,000" to "20,000" on 19 December 2023.

¹⁶ As amended from "7,758,000" to "14,546,250" on 5 December 2023 and from "14,546,250" to "19,395,000" on 19 December 2023.

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 WORST OF CERTIFICATES with MEMORY EFFECT on ENI S.p.A., SHELL PLC and TOTALENERGIES SE Shares due 04.01.2027" 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

24 novembre 2023

Come modificate e sostituite in data 5 dicembre 2023 e, successivamente, in data 19 dicembre 2023

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Codice LEI (Legal Entity Identifier): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL WORST OF CERTIFICATES con EFFETTO MEMORIA su Azioni ENI S.p.A., SHELL PLC e TOTALENERGIES SE Scadenza 04.01.2027

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 30 maggio 2023 e del supplemento al Prospetto di Base del 3 agosto 2023, 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 del supplemento al Prospetto di Base presso la sede legale dell'Emittente e presso gli uffici specificati dell'Agente Principale dei Titoli durante il normale orario di apertura. Il Prospetto di Base e il supplemento al Prospetto di Base sono pubblicati sui siti web del Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) e dell'Emittente (www.intesasanpaolo.prodottiequotazioni.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
	455	Fino a 20.000 ¹	Euro 1.000
2.	Numero di Tranche:	Non applicabile.	
3.	Lotto Minimo di Esercizio:	1 (un) <i>Certificate</i> .	
4.	Lotto Minimo di Negoziazione:	1 (un) <i>Certificate</i> .	

¹ Come modificato da "8.000" a "15.000" in data 5 dicembre 2023 e da "15.000" a "20.000" in data 19 dicembre 2023.

5.	Consolidamento:	Non applicabile.
6.	Tipo di Titoli e Attività Sottostante(i):	(a) I Titoli sono <i>Certificates</i>. I <i>Certificates</i> sono Titoli legati ad Azioni. (b) Le attività finanziarie cui sono collegati i Titoli sono l'azione Eni S.p.A. (Codice ISIN: IT0003132476, Codice Bloomberg: ENI IM <Equity>), l'azione Shell PLC (Codice ISIN: GB00BP6MXD84, Codice Bloomberg: SHELL NA <Equity>) e l'azione TotalEnergies SE (Codice ISIN: FR0000120271, Codice Bloomberg: TTE FP <Equity>), (le "Attività Sottostanti" e ciascuna una "Attività Sottostante" o le "Azioni" e ciascuna un "Azione").
7.	Attività Sottostante di Riferimento:	Non applicabile
8.	Tipologia:	<i>Standard Long Certificates</i> .
9.	(i) Data di Esercizio:	La Data di Esercizio dei Titoli è il 4 gennaio 2027.
	(ii) Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia:	Pari al Giorno di Valutazione.
10.	Data di Liquidazione:	La Data di Liquidazione dei Titoli è il 4 gennaio 2027. 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 4 gennaio 2024.
13.	Valuta di Emissione:	La Valuta di Emissione è l'Euro.
14.	Prezzo Discount:	Non applicabile
15.	Prezzo di Acquisto:	Non applicabile
16.	Giorno Lavorativo:	Convenzione Giorni Lavorativi <i>Following Unadjusted</i>
17.	Giorno Lavorativo di Negoziazione:	Convenzione Giorni Lavorativi <i>Following Unadjusted</i> Qualora una o più date non cadano in un Giorno Lavorativo di Negoziazione per una o tutte le Attività Sottostanti, tali date saranno posticipate al giorno immediatamente successivo che sia un Giorno Lavorativo di Negoziazione per tutte le Attività Sottostanti.
18.	Giorno Lavorativo di Liquidazione:	Giorno Lavorativo di Liquidazione indica ciascun giorno in cui il sistema di regolamento lordo in tempo reale gestito dall'Eurosistema (precedentemente noto come Sistema TARGET2) o qualsiasi altro sistema che lo sostituisca è aperto.
19.	Liquidazione:	La liquidazione sarà effettuata mediante pagamento in contanti (Titoli Liquidati in Contanti) o mediante consegna fisica (Titoli Liquidati mediante Consegna Fisica).
20.	Tasso di Cambio:	Non applicabile
21.	Valuta di Liquidazione:	La Valuta di Liquidazione ai fini del pagamento dell'Importo di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione <i>Disruption</i> e di ogni altro

importo di remunerazione pagabile ai sensi dei Titoli è l'Euro.

22. 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.
23. Mercato(i): Il relativo Mercato è:
- in relazione all'Azione Eni S.p.A., *Euronext Milan* di Borsa Italiana S.p.A.;
 - in relazione all'Azione Shell PLC, *Euronext Amsterdam*; e
 - in relazione all'Azione Total Energies SE, *Euronext Paris*.
24. Fonte di Riferimento: La Fonte di Riferimento è, in relazione a ciascuna Azione, il relativo Mercato.
25. Mercato(i) Correlato(i): Il relativo Mercato Correlato è:
- in relazione all'Azione Eni S.p.A., IDEM (Mercato degli Strumenti Derivati) di Borsa Italiana S.p.A.; e
 - in relazione all'Azione Shell PLC e all'Azione TotalEnergies SE, EUREX.
26. Caratteristica Futures Contract N-th Near-by: Non applicabile
27. Caratteristica Open End: Non applicabile
28. Opzione Put: Non applicabile
29. Opzione Call: Non applicabile
30. Livello Massimo: Non applicabile
31. Livello Minimo: Non applicabile
32. 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:

A. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia pari o superiore al Livello Barriera (e dunque l'Evento Barriera non si sia verificato):

Un Importo di Liquidazione in Contanti nella Valuta di Liquidazione calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula e il cui risultato è arrotondato a un centesimo di Euro (0,005 Euro viene arrotondato per eccesso):

(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):

Si applicherà la Consegna Fisica e la consegna dell'Entitlement avverrà come specificato sotto al punto 35.

La Consegna Fisica si applicherà qualora, secondo l'opinione dell'Agente di Calcolo, la depositaria presso la quale sono detenuti i Certificati non sia soggetta ad alcuna restrizione, né sia afflitta da alcuna sanzione imposta da un'autorità nazionale o europea; nel

caso contrario, i portatori riceveranno un Importo di Liquidazione in Contanti pari a:

(Valore di Riferimento Finale x Multiplo) x Lotto Minimo di Esercizio

- | | | |
|-----|--|--|
| 33. | Multiplo: | Il Multiplo da applicarsi è pari al Prezzo di Emissione diviso per il Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of. |
| 34. | Bene(i) Rilevante(i): | Il Bene Rilevante cui sono collegati i Titoli è il Sottostante Worst Of alla Data di Valutazione. |
| 35. | Entitlement: | <p>L'Entitlement in relazione a ciascun Titolo è:</p> <p><i>Prezzo di Emissione / Valore di Riferimento Iniziale</i></p> <p>e sarà arrotondato per difetto all'unità più vicina del Bene Rilevante di cui è possibile la consegna (l'"Elemento di Consegna") e in sostituzione l'Emittente pagherà un importo residuo (l'"Importo del Valore Residuo") pari a:</p> <p><i>(Entitlement – Elemento di Consegna) x Valore di Riferimento Finale</i></p> <p>L'Entitlement sarà consegnato dall'Emittente (o da un agente di consegna per suo conto) che provvederà alla consegna dell'Entitlement in relazione ai Titoli sul conto del partecipante presso Euroclear/Clearstream dove sono detenuti i Titoli. L'Emittente non addebiterà alcuna commissione per la consegna fisica dell'Entitlement. Tutti i costi, le imposte, gli oneri e/o le spese, compresa l'imposta di bollo, l'imposta di riserva di bollo e/o altri costi, imposte o tasse ("Spese") derivanti dalla consegna dell'Entitlement in relazione a tali Titoli, saranno a carico del relativo Portatore e nessuna consegna dell'Entitlement sarà effettuata fino a quando tutte le Spese non saranno state pagate dal relativo Portatore in modo soddisfacente per l'Emittente.</p> |
| 36. | AMF: | Non applicabile |
| 37. | VMF: | Non applicabile |
| 38. | Fattore Index Leverage: | Non applicabile |
| 39. | Fattore Constant Leverage: | Non applicabile |
| 40. | Prezzo di Strike: | Non applicabile |
| 41. | Tasso di Conversione: | Non applicabile |
| 42. | Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante: | La Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante è, in relazione a ciascuna Azione, l'Euro. |
| 43. | Opzione Quanto: | Non applicabile |
| 44. | Data(e) di Determinazione: | 21 dicembre 2023 |
| 45. | Giorno(i) di Valutazione: | 29 dicembre 2026 |
| 46. | Valore Infragiornaliero | Non applicabile |

47.	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'Effetto Memoria e dell'Evento di Esercizio Anticipato, il Valore di Riferimento sarà rilevato, rispettivamente, nel relativo Periodo di Valutazione Digital, nel relativo Periodo di Valutazione Memoria e nel relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato ed è pari al prezzo di riferimento (in relazione all'Azione Eni S.p.A.) o al prezzo di chiusura (in relazione all'Azione Shell PLC e all'Azione TotalEnergies SE) del Sottostante Worst Of, risultante dalla quotazione effettuata dalla Fonte di Riferimento in tali date.
48.	Valore di Riferimento Iniziale:	Il Valore di Riferimento Iniziale sarà rilevato, in relazione a ciascuna Azione, alla Data di Determinazione ed è pari al prezzo di riferimento (in relazione all'Azione Eni S.p.A.) o al prezzo di chiusura (in relazione all'Azione Shell PLC e all'Azione TotalEnergies SE) dell'Attività Sottostante, risultante dalla quotazione effettuata dalla Fonte di Riferimento in tale data.
	Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Iniziale:	Non applicabile
49.	Valore di Riferimento Finale:	Il Valore di Riferimento Finale sarà rilevato nel Giorno di Valutazione ed è pari al prezzo di riferimento (in relazione all'Azione Eni S.p.A.) o al prezzo di chiusura (in relazione all'Azione Shell PLC e all'Azione TotalEnergies SE) del Sottostante Worst Of, risultante dalla quotazione effettuata dalla Fonte di Riferimento in tale data.
	Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Finale:	Non applicabile
50.	Caratteristica Best Of:	Non applicabile
51.	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 Memoria e a ciascun Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, l'Agente di Calcolo selezionerà il Sottostante Worst Of, ossia l'Azione con la peggior performance. In relazione alla selezione del Sottostante Worst Of, la performance di ciascuna Azione sarà calcolata come segue: $\frac{VR}{VRI} - 1$ Dove: "VR" indica il prezzo di riferimento (in relazione all'Azione Eni S.p.A.) o il prezzo di chiusura (in relazione all'Azione Shell PLC e all'Azione TotalEnergies SE) della relativa Azione nel relativo Periodo di Valutazione Digital, nel relativo Periodo di Valutazione Memoria e nel relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato; "VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale della relativa Azione. Ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Finale l'Agente di Calcolo selezionerà il Sottostante Worst Of, ossia l'Azione con la peggior performance.

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

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

Dove:

"**VRF**" indica il prezzo di riferimento (in relazione all'Azione Eni S.p.A.) o il prezzo di chiusura (in relazione all'Azione Shell PLC e all'Azione TotalEnergies SE) della relativa Azione nel Giorno di Valutazione;

"**VRI**" indica il Valore di Riferimento Iniziale della relativa Azione.

- | | | |
|-----|-------------------------|-----------------|
| 52. | Caratteristica Rainbow: | Non applicabile |
| 53. | Reverse Split: | Non applicabile |

DISPOSIZIONI RELATIVE AI CERTIFICATI

Applicabile

- | | | |
|-----|--|-----------------|
| 54. | Performance Cap: | Non applicabile |
| | Performance Floor: | Non applicabile |
| | Fattore di Partecipazione della Performance: | Non applicabile |
| 55. | Percentuale Iniziale: | 100% |
| 56. | Fattore di Partecipazione: | Non applicabile |
| 57. | Fattore di Partecipazione Down: | Non applicabile |
| 58. | Fattore di Partecipazione Up: | Non applicabile |
| 59. | Leverage Iniziale: | Non applicabile |
| 60. | 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:	Pari al Giorno di Valutazione.
--	--------------------------------

Livello Barriera:	Il Livello Barriera è pari al 50% 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
61.	Evento Barriera Gap:	Non applicabile
62.	Livello(i) Cap:	Non applicabile
63.	Percentuale Floor:	Non applicabile
64.	Evento Consolidation Floor:	Non applicabile
65.	Importo Barriera Cap:	Non applicabile
66.	Importo Cap Down:	Non applicabile
67.	Percentuale Strike:	Non applicabile
68.	Percentuale Calendar Cap:	Non applicabile
69.	Percentuale Calendar Floor:	Non applicabile
70.	Fattore Gearing:	Non applicabile
71.	Evento One Star:	Non applicabile
72.	Evento Switch:	Non applicabile
73.	Evento, Multiple Strike:	Non applicabile
74.	Spread:	Non applicabile
75.	Evento Gearing:	Non applicabile
76.	Evento Buffer:	Non applicabile
77.	Performance Globale:	Non applicabile
78.	Mancata Consegna per Illiquidità:	La Mancata Consegna per Illiquidità si applica ai Titoli
79.	Percentuale Digital:	Non applicabile

80.	Livello di Liquidazione:	Non applicabile
81.	Importo Combinato:	Non applicabile
82.	Caratteristica Darwin:	Non applicabile

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

Applicabile

83.	Caratteristica Knock-out:	Non applicabile
84.	Caratteristica Knock-in:	Non applicabile
85.	Importo(i) Digital:	Applicabile. L'Importo Digital è pari a Euro 24 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 alla relativa Data di Pagamento Digital.

Attività Sottostante:	Non applicabile
Livello(i) Digital:	In relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital, il Livello Digital è pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante.
Periodo(i) di Valutazione Digital:	27 marzo 2024 (il "Primo Periodo di Valutazione Digital") 28 giugno 2024 (il "Secondo Periodo di Valutazione Digital") 30 settembre 2024 (il "Terzo Periodo di Valutazione Digital") 27 dicembre 2024 (il "Quarto Periodo di Valutazione Digital") 31 marzo 2025 (il "Quinto Periodo di Valutazione Digital") 30 giugno 2025 (il "Sesto Periodo di Valutazione Digital") 30 settembre 2025 (il "Settimo Periodo di Valutazione Digital") 29 dicembre 2025 (il "Ottavo Periodo di Valutazione Digital") 30 marzo 2026 (il "Nono Periodo di Valutazione Digital") 30 giugno 2026 (il "Decimo Periodo di Valutazione Digital") 29 settembre 2026 (il "Undicesimo Periodo di Valutazione Digital") 29 dicembre 2026 (il "Dodicesimo Periodo di Valutazione Digital")
Data(e) di Pagamento Digital:	4 aprile 2024 in relazione al Primo Periodo di Valutazione Digital

	4 luglio 2024 in relazione al Secondo Periodo di Valutazione Digital
	4 ottobre 2024 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione Digital
	6 gennaio 2025 in relazione al Quarto Periodo di Valutazione Digital
	4 aprile 2025 in relazione al Quinto Periodo di Valutazione Digital
	4 luglio 2025 in relazione al Sesto Periodo di Valutazione Digital
	6 ottobre 2025 in relazione al Settimo Periodo di Valutazione Digital
	5 gennaio 2026 in relazione all'Ottavo Periodo di Valutazione Digital
	7 aprile 2026 in relazione al Nono Periodo di Valutazione Digital
	6 luglio 2026 in relazione al Decimo Periodo di Valutazione Digital
	5 ottobre 2026 in relazione all'Undicesimo Periodo di Valutazione Digital
	4 gennaio 2027 in relazione al Dodicesimo Periodo di Valutazione Digital
Caratteristica Digital Combo:	Non applicabile
Caratteristica Cliquet:	Non applicabile
Periodo(i) di Valutazione Cliquet:	Non applicabile
Effetto Consolidamento:	Non applicabile
Livello Consolidamento:	Non applicabile
Periodo(i) di Valutazione Consolidamento:	Non applicabile
Caratteristica Extra Consolidamento Digital:	Non applicabile
Livello Extra Consolidamento Digital:	Non applicabile
Periodo(i) Extra Consolidamento 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 avranno diritto di ricevere il pagamento degli Importi Digital non pagati precedentemente per il non verificarsi del relativo Evento Digital (a meno che tali Importi Digital non siano già stati corrisposti a seguito del verificarsi dell'Evento Digital in un Periodo di Valutazione Digital precedente).

Livello Memoria:	In relazione a ciascun Periodo di Valutazione Memoria, il Livello Memoria è pari a 70% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante.
Periodo(i) di Valutazione Memoria:	28 giugno 2024 (il " Primo Periodo di Valutazione Memoria ") 30 settembre 2024 (il " Secondo Periodo di Valutazione Memoria ") 27 dicembre 2024 (il " Terzo Periodo di Valutazione Memoria ") 31 marzo 2025 (il " Quarto Periodo di Valutazione Memoria ") 30 giugno 2025 (il " Quinto Periodo di Valutazione Memoria ") 30 settembre 2025 (il " Sesto Periodo di Valutazione Memoria ") 29 dicembre 2025 (il " Settimo Periodo di Valutazione Memoria ") 30 marzo 2026 (il " Ottavo Periodo di Valutazione Memoria ") 30 giugno 2026 (il " Nono Periodo di Valutazione Memoria ") 29 settembre 2026 (il " Decimo Periodo di Valutazione Memoria ") 29 dicembre 2026 (il " Undicesimo Periodo di Valutazione Memoria ")
Effetto Path Dependency:	Non applicabile
Importo Path Dependency:	Non applicabile
86. Caratteristica Restrike:	Non applicabile
87. Importo(i) Plus:	Non applicabile
88. Importo(i) Accumulated:	Non applicabile
89. Importo(i) di Esercizio Anticipato:	Applicabile. L'Importo di Esercizio Anticipato è pari a Euro 1.000 in relazione a ciascun Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato.
Attività Sottostante:	Non applicabile
Fattore 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 dei titoli 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:	Non applicabile
Livello di Esercizio Anticipato:	Il Livello di Esercizio Anticipato è pari a: - in relazione al Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato e al Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, 100% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante. - in relazione al Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, al Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, al Quinto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato e al Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, 95% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante. - in relazione al Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, all'Ottavo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato e al Nono Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, 90% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante.
Periodo(i) di Valutazione dell'Esercizio Anticipato:	30 settembre 2024 (il "Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato") 27 dicembre 2024 (il "Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato") 31 marzo 2025 (il "Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato") 30 giugno 2025 (il "Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato") 30 settembre 2025 (il "Quinto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato") 29 dicembre 2025 (il "Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato") 30 marzo 2026 (il "Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato") 30 giugno 2026 (il "Ottavo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato") 29 settembre 2026 (il "Nono Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
Giorno(i) di Pagamento Anticipato:	4 ottobre 2024 in relazione al Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato 6 gennaio 2025 in relazione al Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato 4 aprile 2025 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato 4 luglio 2025 in relazione al Quarto Periodo di Valutazione

dell'Esercizio Anticipato

6 ottobre 2025 in relazione al Quinto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

5 gennaio 2026 in relazione al Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

7 aprile 2026 in relazione al Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

6 luglio 2026 in relazione all'Ottavo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

5 ottobre 2026 in relazione al Nono Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

90.	Pagamento Anticipato Parziale del Capitale:	Non applicabile
91.	Importo Cumulated Bonus:	Non applicabile
92.	Evento Coupon:	Non applicabile
93.	Importo Internal Return:	Non applicabile
94.	Importo Participation Remuneration:	Non applicabile
95.	Importo Participation Rebate:	Non applicabile
96.	Importo Variabile:	Non applicabile
97.	Importo Premium Gap:	Non applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANTS

Non applicabile.

98.	Tipo di Warrants:	Non applicabile
99.	Importo Nozionale:	Non applicabile
100.	Day Count Fraction:	Non applicabile
101.	Prezzo di Esercizio:	Non applicabile
102.	Premio:	Non applicabile
103.	Evento Barriera:	Non applicabile
	Periodo(i) di Determinazione dell'Evento Barriera:	Non applicabile
	Livello Barriera Inferiore:	Non applicabile
	Livello Barriera Superiore:	Non applicabile
	Importo Anticipato Corridor:	Non applicabile
	Data di Pagamento Anticipato Corridor:	Non applicabile

104.	Percentuale Strike:	Non applicabile
105.	Periodo di Esercizio:	Non applicabile
106.	Numero Massimo di Esercizio:	Non applicabile
107.	Periodo di Determinazione di Liquidazione:	Non applicabile
108.	Data di Determinazione di Liquidazione:	Non applicabile

DISPOSIZIONI GENERALI

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

DISTRIBUZIONE

111.	Sindacazione:	I Titoli saranno distribuiti su base non-sindacata.
	(i) Se sindacati, nome e indirizzo dei Collocatori ed impegni di sottoscrizione:	Non applicabile.
	(ii) Data dell'Accordo di Sottoscrizione:	Non applicabile.
	(iii) Agente stabilizzatore (se nominato):	Non applicabile.
	Se non sindacati, nome e indirizzo del Collocatore (ove non sia l'Emittente):	UBS Europe SE , con sede legale in Via del Vecchio Politecnico, 3 – 20121 Milano, Italia (il " Collocatore ").
	Totale commissioni e altri costi:	Il Prezzo di Offerta è comprensivo di: – commissioni di collocamento dovute al Collocatore fino al 2,50 per cento 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 allo 0,50 per cento del Prezzo di Emissione; e – altri costi connessi alla strutturazione pagabili all'Emittente pari allo 0,025 per cento 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: | Sarà presentata richiesta in Lussemburgo – Luxembourg Stock Exchange e Austria - Vienna Stock Exchange. |
| (ii) | Ammissione alla negoziazione: | <p>Sarà presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato del Luxembourg Stock Exchange con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.</p> <p>Sarà altresì 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.</p> <p>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.</p> |

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 111 della precedente Parte A, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale in relazione all'Offerta.

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

- | | | |
|-------|-------------------------|--|
| (i) | Ragioni dell'offerta: | Si veda "Impiego dei Proventi" nel Prospetto di Base. |
| (ii) | Proventi netti stimati: | I proventi netti (risultanti dalla sottrazione delle commissioni e dei costi di cui al paragrafo 111 della Parte A, dal Prezzo di Emissione complessivamente pagato dai Portatori) dell'emissione dei Titoli saranno fino a Euro 19.395.000 ² . |
| (iii) | Spese totali stimate: | Non applicabile |

5. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Applicabile

Giurisdizione dell'Offerta Pubblica

Repubblica Italiana.

² Come modificato da “7.758.000” a “14.546.250” in data 5 dicembre 2023 e da “14.546.250” a “19.395.000” in data 19 dicembre 2023.

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 111 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 nella Repubblica Italiana in circostanze diverse da quelle previste ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento (UE) 2017/1129 (il **"Regolamento Prospetto"**) nel periodo dal 27 novembre 2023 sino al 21 dicembre 2023 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 20.000³ 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 tramite pubblicazione di apposito avviso sul sito 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

³ Come modificato da "8.000" a "15.000" in data 5 dicembre 2023 e da "15.000" a "20.000" in data 19 dicembre 2023.

comunicata dall'Emittente mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente e del Collocatore.

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

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

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

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

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

Le domande di sottoscrizione possono essere revocate dai potenziali investitori, presentando apposita richiesta presso l'ufficio del Collocatore che ha ricevuto la Scheda di Adesione, entro il 21 dicembre 2023 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.

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

	relativo Collocatore.
Dettagli relativi all'importo minimo e/o massimo delle richieste:	I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di un (1) Certificato e in un numero intero di Titoli superiore a tale ammontare e che sia un multiplo integrale di 1. Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (20.000⁴). 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. I Titoli saranno consegnati ai potenziali detentori alla Data di Emissione, successivamente al pagamento del Prezzo di Offerta, sui conti titoli tenuti, direttamente o indirettamente, dal Collocatore presso Euroclear e/o Clearstream.
Modalità e date di comunicazione al pubblico dei risultati dell'offerta:	L'Emittente comunicherà al pubblico i risultati dell'Offerta tramite pubblicazione di un apposito avviso sul suo sito web e su quello del Collocatore entro i 5 giorni di apertura del sistema T2 successivi alla Data di Emissione.
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 <i>tranche</i> 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 20.000⁵ Titoli offerti, dopodiché il Collocatore non accetterà

⁴ Come modificato da "8.000" a "15.000" in data 5 dicembre 2023 e da "15.000" a "20.000" in data 19 dicembre 2023.

⁵ Come modificato da "8.000" a "15.000" in data 5 dicembre 2023 e da "15.000" a "20.000" in data 19 dicembre 2023.

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 20.000⁶ 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 devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di collocamento dovute al Collocatore e dei costi pagabili all'Emittente come indicato al precedente paragrafo 111 della Parte A.

Consenso all'uso del Prospetto di Base:

Non applicabile.

6. DISTRIBUZIONE

(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 111 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, 24 novembre 2023.

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

⁶ Come modificato da "8.000" a "15.000" in data 5 dicembre 2023 e da "15.000" a "20.000" in data 19 dicembre 2023.

- | | | |
|-------|---|--|
| (i) | Codice ISIN: | XS2725803758 |
| (ii) | <i>Common Code</i> e Codice di
Negoziazione: | 272580375 |
| (iii) | Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, S.A., e relativi numeri di identificazione: | Non applicabile |
| (iv) | Nomi e indirizzi degli Agenti iniziali per i Titoli: | Société Générale Luxembourg
28-32 Place de la Gare, Luxembourg
L-1616 Luxembourg |

PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE DEI TITOLI

Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze		
Denominazione dei Titoli: STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL WORST OF CERTIFICATES con EFFETTO MEMORIA su Azioni ENI S.p.A., SHELL PLC e TOTALENERGIES SE Scadenza 04.01.2027 (Codice ISIN XS2725803758).		
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 0115551 Sito web: www.intesasnpaolo.prodottiequotazioni.com Codice identificativo del soggetto giuridico (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08		
Autorità competente: <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)</i> , 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg. 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 30 maggio 2023.		
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 Intesa Sanpaolo. Intesa Sanpaolo S.p.A. opera ed è soggetta alla Normativa Bancaria.		
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. L'Emittente è costituito e opera ai sensi della legge italiana. L'Emittente, sia in quanto banca sia in quanto capogruppo del Gruppo Intesa Sanpaolo, è assoggettato a vigilanza prudenziale da parte della Banca d'Italia e della Banca Centrale Europea.		
Attività principali L'Emittente è un istituto bancario che svolge attività di investment banking. L'Emittente offre una vasta gamma di servizi relativi ai mercati di capitali, investment banking e servizi di credito specifici ad una clientela diversificata, inclusi banche, società, investitori istituzionali, enti e organizzazioni pubbliche. L'Emittente è la capogruppo del Gruppo Intesa Sanpaolo che opera mediante sei divisioni: la divisione Banca dei Territori, la divisione <i>Corporate and Investment Banking</i> , la divisione <i>International Subsidiary Banks</i> , la divisione <i>Private Banking</i> , la divisione <i>Asset Management</i> e la divisione <i>Insurance</i> .		
Maggiori azionisti, compreso se è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da quali soggetti Alla data del 21 giugno 2023, l'azionariato dell'Emittente risulta così composto (titolari di quote superiori al 3%): Compagnia di San Paolo (azioni ordinarie: 1.188.947.304; di possesso: 6,503%); Fondazione Cariplo (azioni ordinarie: 961.333.900; di possesso: 5,258%).		
Identità dei suoi principali amministratori delegati L'amministratore delegato dell'Emittente è Carlo Messina (<i>Chief Executive Officer</i>).		
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

<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	<i>31.12.22 Revisionato</i>	<i>31.12.21 Revisionato</i>	<i>30.06.23⁷ Non revisionato</i>	<i>30.06.22 Non revisionato</i>	
Margine d'interesse	9.685	7.993	non disponibile	non disponibile	
Commissioni nette	8.577	9.364	non disponibile	non disponibile	
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(149)	503	non disponibile	non disponibile	
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	(2.624)	(2.843)	non disponibile	non disponibile	
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	18.483	17.774	non disponibile	non disponibile	
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	4.354	4.185	4.222	2.346	
Stato Patrimoniale Consolidato					
	Per l'anno concluso al		Per i sei mesi/anno chiusi/o al		Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale (requisito 'SREP' per il 2023)
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	<i>31.12.22 Revisionato</i>	<i>31.12.21 Revisionato</i>	<i>30.06.23⁷ Non revisionato</i>	<i>31.12.22 Non revisionato</i>	
Totale attività	975.683	1.069.003	955.205	974.587 ⁸	non applicabile
Debito di primo rango senior (titoli emessi) ⁹	63.605	73.959	non disponibile	non disponibile	non applicabile
Passività subordinate (titoli emessi)	12.474	12.599	non disponibile	non disponibile	non applicabile
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Crediti verso la clientela	495.194	504.929	non disponibile	non disponibile	non applicabile
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Debiti verso clientela	454.025	458.239	non disponibile	non disponibile	non applicabile
Capitale	10.369	10.084	10.369	10.369	non applicabile
Crediti deteriorati	5.496	7.077	5.298	5.496	non applicabile
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio (%)	13,8% ¹⁰	14,5% ¹⁰	13,7%	13,5% ¹¹	8,95% ¹²
Total Capital Ratio	19,1% ¹⁰	19,1% ¹⁰	19,3%	19,0% ¹¹	non disponibile

⁷ Le informazioni finanziarie relative al 30 giugno 2023 (come anche i dati comparativi del periodo precedente corrispondenti al 30 giugno 2022 e al 31 dicembre 2022) sono state estratte dal comunicato stampa di Intesa Sanpaolo S.p.A. del 28 luglio 2023 intitolato "Intesa Sanpaolo: Risultati Consolidati al 30 giugno 2023" (il "Comunicato Stampa del 28 luglio 2023"). Le informazioni finanziarie indicate come "non disponibile" non erano incluse nel Comunicato Stampa del 28 luglio 2023.

⁸ Rideterminato a seguito dell'applicazione dell'IFRS 17 e IFRS 9 per le società assicurative del Gruppo.

⁹ Titoli emessi non contabilizzati come debito subordinato.

¹⁰ Transitorio.

¹¹ Fully loaded (il periodo transitorio IFRS 9 è terminato al 31 dicembre 2022, pertanto gli importi riportati nella colonna al 30 giugno 2023 sono confrontabili con il precedente periodo "IFRS 9 Fully loaded").

¹² In applicazione della disciplina introdotta dalla BCE ed entrata in vigore il 12 marzo 2020. Il requisito SREP è comprensivo di *Capital Conservation Buffer*, *O-SII Buffer* e *Countercyclical Capital Buffer*. Il *Countercyclical Capital Buffer* è calcolato tenendo conto dell'esposizione al 30 giugno 2023 nei vari Paesi in cui il Gruppo è presente, nonché dei rispettivi requisiti stabiliti dalle autorità nazionali competenti e relativi al 2025, ove disponibili, o al più recente aggiornamento del periodo di riferimento (il requisito è stato fissato a zero per cento in Italia per i primi nove mesi del 2023).

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?
Rischio connesso all'esposizione al debito sovrano Le tensioni sui mercati dei titoli di Stato e la loro volatilità, nonché il declassamento del rating dell'Italia o la previsione che tale declassamento possa verificarsi, potrebbero avere effetti negativi sull'attivo, sulla situazione economica e/o finanziaria, sui risultati operativi e sulle prospettive della Banca. I risultati del Gruppo Intesa Sanpaolo sono e saranno esposti al debito sovrano, in particolare a quello italiano e a quello di alcuni importanti Paesi europei. Rischi connessi ai procedimenti giudiziari Il rischio connesso a procedimenti giudiziari consiste nella possibilità che la Banca sia obbligata a sostenere i costi derivanti da esiti sfavorevoli degli stessi. 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 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. 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 (<i>Fair Value through Other Comprehensive Income</i>), generate da posizioni classificate come attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>, 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. 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 (<i>funding liquidity risk</i>) che per la difficoltà di smobilizzare le proprie attività (<i>market liquidity risk</i>). 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 Banca Centrale Europea, la Banca d'Italia e la CONSOB). Sia tale regolamentazione che l'attività di vigilanza sono soggette, rispettivamente, ad un continuo aggiornamento e all'evoluzione della prassi. Inoltre, in quanto Banca quotata, la Banca è tenuta a rispettare le ulteriori disposizioni emanate dalla CONSOB. La Banca, oltre alle norme sovranazionali e nazionali e alle norme primarie o regolamentari del settore finanziario e bancario, è soggetta anche a specifiche norme in materia di antiriciclaggio, usura e tutela dei consumatori. Sebbene la Banca si impegni a rispettare l'insieme delle norme e dei regolamenti, eventuali modifiche delle norme e/o modifiche dell'interpretazione e/o dell'attuazione delle stesse da parte delle autorità competenti potrebbero comportare nuovi oneri e obblighi per la Banca, con possibili impatti negativi sui risultati operativi e sulla situazione economica e finanziaria della Banca.
Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli
Tipologia, classe e codice ISIN
I Titoli sono Certificati. I Titoli sono emessi al portatore ("Titoli al Portatore"). I Certificati saranno liquidati in contanti o mediante consegna fisica. Il Codice ISIN dei Certificati è XS2725803758.
Valuta, valore nominale dei titoli emessi e durata dei titoli
Il prezzo di emissione dei Certificati è pari a Euro 1.000 (il "Prezzo di Emissione"). I Titoli sono emessi in Euro (la "Valuta di Emissione"). La Valuta di Liquidazione è l'Euro. Ciascun Certificato sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio. La Data di Esercizio e la Data di Liquidazione è il 4 gennaio 2027. 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.

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

IMPORTO DI REMUNERAZIONE

I Certificati prevedono il seguente importo 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: 27 marzo 2024 (il "**Primo Periodo di Valutazione Digital**"); 28 giugno 2024 (il "**Secondo Periodo di Valutazione Digital**"); 30 settembre 2024 (il "**Terzo Periodo di Valutazione Digital**"); 27 dicembre 2024 (il "**Quarto Periodo di Valutazione Digital**"); 31 marzo 2025 (il "**Quinto Periodo di Valutazione Digital**"); 30 giugno 2025 (il "**Sesto Periodo di Valutazione Digital**"); 30 settembre 2025 (il "**Settimo Periodo di Valutazione Digital**"); 29 dicembre 2025 (il "**Ottavo Periodo di Valutazione Digital**"); 30 marzo 2026 (il "**Nono Periodo di Valutazione Digital**"); 30 giugno 2026 (il "**Decimo Periodo di Valutazione Digital**"); 29 settembre 2026 (il "**Undicesimo Periodo di Valutazione Digital**"); 29 dicembre 2026 (il "**Dodicesimo Periodo di Valutazione Digital**"). Il Livello Digital è pari al 70% 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 Euro 24 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, nelle seguenti date: 28 giugno 2024 (il "**Primo Periodo di Valutazione Memoria**"); 30 settembre 2024 (il "**Secondo Periodo di Valutazione Memoria**"); 27 dicembre 2024 (il "**Terzo Periodo di Valutazione Memoria**"); 31 marzo 2025 (il "**Quarto Periodo di Valutazione Memoria**"); 30 giugno 2025 (il "**Quinto Periodo di Valutazione Memoria**"); 30 settembre 2025 (il "**Sesto Periodo di Valutazione Memoria**"); 29 dicembre 2025 (il "**Settimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 30 marzo 2026 (il "**Ottavo Periodo di Valutazione Memoria**"); 30 giugno 2026 (il "**Nono Periodo di Valutazione Memoria**"); 29 settembre 2026 (il "**Decimo Periodo di Valutazione Memoria**"); 29 dicembre 2026 (il "**Undicesimo Periodo di Valutazione Memoria**") sia superiore o pari al Livello Memoria del Sottostante Worst Of in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Memoria, l'investitore riceverà gli Importi Digital precedentemente non corrisposti (a meno che tali Importi Digital non siano già stati corrisposti a seguito del verificarsi di un Evento Digital in un precedente Periodo di Valutazione Digital). Il Livello Memoria è pari a 70% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante (il "**Livello Memoria**").

IMPORTO 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 nelle seguenti date: 30 settembre 2024 (il "**Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 27 dicembre 2024 (il "**Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 31 marzo 2025 (il "**Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 30 giugno 2025 (il "**Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 30 settembre 2025 (il "**Quinto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 29 dicembre 2025 (il "**Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 30 marzo 2026 (il "**Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 30 giugno 2026 (il "**Ottavo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 29 settembre 2026 (il "**Nono Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**") sia superiore o pari al relativo Livello di Esercizio Anticipato del Sottostante Worst Of, il certificato si estinguerà anticipatamente e il Portatore avrà diritto a percepire il pagamento del relativo importo, pari a Euro 1.000 in relazione a ciascun Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato (il "**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 e al Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 95% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante in relazione al Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, al Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, al Quinto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato e al Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
- 90% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante in relazione al Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, all'Ottavo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato e al Nono Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato (ciascuno un "**Livello di Esercizio Anticipato**").

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

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 determinato come segue.

CERTIFICATI STANDARD LONG

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 50% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante (il "**Livello Barriera**").

CONSEGNA FISICA

I Portatori riceveranno alla Data di Liquidazione, qualora non si sia verificato un Evento di Esercizio Anticipato, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, l'Entitlement, ossia la quantità del Sottostante Worst Of alla Data di Valutazione (il "**Bene Rilevante**") determinata come il Prezzo di Emissione diviso per il Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of, arrotondato per difetto all'unità più vicina di ciascun Bene Rilevante di cui è possibile la consegna (il "**Elemento di Consegna**") e in sostituzione l'Emittente pagherà un importo residuo (il "**Importo del Valore Residuo**") pari alla differenza tra l'Entitlement e l'Elemento di Consegna, moltiplicato per il Valore di Riferimento Finale. La Consegna Fisica si applicherà qualora, secondo l'opinione dell'Agente di Calcolo, la depositaria presso la quale sono detenuti i Certificati non sia soggetta ad alcuna restrizione, né sia afflitta da alcuna sanzione imposta da alcuna autorità nazionale o europea; nel caso contrario, i Portatori avranno diritto a ricevere un Importo di Liquidazione in Contanti 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, all'Importo di Liquidazione e alla Consegna Fisica, 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'Effetto Memoria e dell'Evento di Esercizio Anticipato, il Valore di Riferimento sarà rilevato, rispettivamente, nel relativo Periodo di Valutazione Digital, nel relativo Periodo di Valutazione Memoria e nel relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato ed è pari al prezzo di riferimento (in relazione all'Azione Eni S.p.A.) o al prezzo di chiusura (in relazione all'Azione Shell PLC e all'Azione TotalEnergies SE) del Sottostante Worst Of in tali date.

Il Valore di Riferimento Iniziale sarà rilevato il 21 dicembre 2023 (la "**Data di Determinazione**") in relazione a ciascuna Azione ed è pari al prezzo di riferimento (in relazione all'Azione Eni S.p.A.) o al prezzo di chiusura (in relazione all'Azione Shell PLC e all'Azione TotalEnergies SE) della relativa Azione in tale data.

Il Valore di Riferimento Finale sarà rilevato il 29 dicembre 2026 (il "**Giorno di Valutazione**") ed è pari al prezzo di riferimento (in relazione all'Azione Eni S.p.A.) o al prezzo di chiusura (in relazione all'Azione Shell PLC e all'Azione TotalEnergies SE) del Sottostante Worst Of in tale data.

Le Attività Sottostanti sono l'azione Eni S.p.A. (Codice ISIN: IT0003132476, Codice Bloomberg: ENI IM <Equity>), l'azione Shell PLC (Codice ISIN: GB00BP6MXD84, Codice Bloomberg: SHELL NA <Equity>) e l'azione TotalEnergies SE (Codice ISIN: FR0000120271, Codice Bloomberg: TTE FP <Equity>), (le "**Attività Sottostanti**" e ciascuna una "**Attività Sottostante**" o le "**Azioni**" e ciascuna un'"**Azione**").

In relazione alle Attività Sottostanti, alcune informazioni storiche (comprese le performance passate delle stesse) sono reperibili attraverso i principali data providers, quali Bloomberg e Reuters. Informazioni riguardanti l'Azione Eni S.p.A. sono altresì reperibili sul sito web del relativo emittente www.eni.com. Informazioni riguardanti all'Azione Shell PLC sono altresì reperibili sul sito web del relativo emittente www.shell.com. Informazioni riguardanti all'Azione TotalEnergies SE sono altresì reperibili sul sito web del relativo emittente www.totalenergies.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 sul mercato regolamentato del Luxembourg Stock Exchange con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.

Sarà altresì 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 se il valore della relativa Attività Sottostante non dovesse muoversi nella direzione prevista.

L'Importo di Liquidazione in Contanti o la consegna fisica dell'Entitlement può essere inferiore al valore di un investimento nei Titoli

Ciascun Portatore può ricevere un Importo di Liquidazione in Contanti o la consegna fisica dell'Entitlement, il cui valore complessivo può essere inferiore al valore dell'investimento del Portatore nei relativi Titoli. In alcune circostanze i Portatori possono perdere l'intero valore del loro investimento.

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 riceveranno l'Importo di Esercizio Anticipato e non verranno corrisposti altri importi. Gli investitori dovrebbero considerare che l'Importo di Esercizio Anticipato da corrispondersi al Portatore è un importo predeterminato dall'Emittente. Tale importo non dipenderà dal valore dell'Attività Sottostante e, pertanto, l'eventuale performance positiva di tale Attività Sottostante non verrà considerata. Inoltre, qualora l'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 iniziale nei Certificati.

Rischio relativo ai Titoli con consegna fisica

Ciascun Portatore può ricevere la quantità di Bene Rilevante che rappresenta l'Entitlement e, in tal caso, i Portatori saranno esposti al rischio che il valore di mercato del Bene Rilevante ricevuto sia inferiore al valore di mercato dei Titoli. Esiste un rischio di perdita del prezzo dell'Entitlement qualora i Portatori vendano tale Entitlement. In particolare, se il valore dell'Entitlement continua a diminuire tra il momento della consegna e la vendita da parte del Portatore, la perdita del Portatore aumenta di conseguenza e il Portatore potrebbe successivamente non essere in grado di ottenere alcun incasso in contanti dalle attività che rappresentano l'Entitlement. Gli investitori devono inoltre considerare che la detenzione o la vendita della quantità di Entitlement consegnata può comportare commissioni (ad esempio, commissioni di custodia) o altri costi che riducono il potenziale rendimento o aumentano la perdita del Portatore.

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 Pubblica: Repubblica Italiana

Numero massimo di Titoli offerti: 20.000¹³

Prezzo di Offerta: Euro 1.000.

Periodo di Offerta: 27 novembre 2023 sino al 21 dicembre 2023 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 20.000¹⁴ 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 un (1) Certificato e in un numero intero di Titoli superiore a tale ammontare e che sia un multiplo integrale di 1. Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (20.000¹⁵).

Spese addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente

Il Prezzo di Offerta è comprensivo di:

- commissioni di collocamento dovute al Collocatore fino al 2,50 per cento 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 allo 0,50 per cento del Prezzo di Emissione; e
- altri costi connessi alla strutturazione pagabili all'Emittente pari allo 0,025 per cento 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?

UBS Europe SE, con sede legale in Via del Vecchio Politecnico, 3 – 20121 Milano, Italia (il "Collocatore").

¹³ Come modificato da "8.000" a "15.000" in data 5 dicembre 2023 e da "15.000" a "20.000" in data 19 dicembre 2023.

¹⁴ Come modificato da "8.000" a "15.000" in data 5 dicembre 2023 e da "15.000" a "20.000" in data 19 dicembre 2023.

¹⁵ Come modificato da "8.000" a "15.000" in data 5 dicembre 2023 e da "15.000" a "20.000" in data 19 dicembre 2023.

Ragioni dell'offerta e proventi netti stimati
L'Emittente intende utilizzare i proventi netti di ciascuna emissione di Certificati per finalità generali societarie, inclusa la realizzazione di profitti. Una parte sostanziale dei proventi può essere utilizzata per la copertura dei rischi di mercato relativi ai Certificati. I proventi netti (risultanti dalla sottrazione delle commissioni e dei costi di cui sopra, dal Prezzo di Emissione complessivamente pagato dai Portatori) dell'emissione dei Titoli saranno fino a Euro 19.395.000¹⁶.
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, 24 novembre 2023. 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 <i>liquidity provider</i> (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.

¹⁶ Come modificato da “7.758.000” a “14.546.250” in data 5 dicembre 2023 e da “14.546.250” a “19.395.000” in data 19 dicembre 2023.

Avviso ai Portatori

relativo ai *Final Terms* dell'emissione

STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL WORST OF CERTIFICATES with MEMORY EFFECT on ENI S.p.A., SHELL PLC and TOTALENERGIES SE Shares due 04.01.2027

Codice ISIN XS2725803758

(i "Certificates")

ai sensi del Prospetto di Base relativo al "*Warrants and Certificates Programme IMI Corporate & Investment Banking*" approvato in data 30 maggio 2023 dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* in qualità di autorità competente del Granducato di Lussemburgo, come modificato dagli eventuali relativi Supplementi

(di seguito, il "Prospetto di Base" ed il "Programma")

* * *

In seguito alla rilevazione, da parte dell'Agente di Calcolo, dell'*Initial Reference Value* degli *Underlyings*, l'Emittente comunica i seguenti valori che sono da intendersi definitivi:

ISIN Code	Underlying	Issue Date	Determination Date	Initial Reference Value	Digital Level/Memory Level	Barrier Level	Multiplier
XS2725803758	Eni S.p.A.	04.01.2024	21.12.2023	Eni S.p.A.: 15,2000	Eni S.p.A.: 10,6400	Eni S.p.A.: 7,6000	Eni S.p.A.: 65,78947
	Shell PLC			Shell PLC: 29,8600	Shell PLC: 20,9020	Shell PLC: 14,9300	Shell PLC: 33,48962
	TotalEnergies SE			TotalEnergies SE: 62,0000	TotalEnergies SE: 43,4000	TotalEnergies SE: 31,0000	TotalEnergies SE: 16,12903

Underlying	Early Redemption Level
Eni S.p.A	- 100% del Valore di Riferimento Iniziale: 15,2000 - 95% del Valore di Riferimento Iniziale: 14,4400 - 90% del Valore di Riferimento Iniziale: 13,6800
Shell PLC	- 100% del Valore di Riferimento Iniziale: 29,8600 - 95% del Valore di Riferimento Iniziale: 28,3670 - 90% del Valore di Riferimento Iniziale: 26,8740
TotalEnergies SE	- 100% del Valore di Riferimento Iniziale: 62,0000 - 95% del Valore di Riferimento Iniziale: 58,9000 - 90% del Valore di Riferimento Iniziale: 55,8000

Milano, 22 dicembre 2023

* * *

I termini e le espressioni sopra riportate hanno lo stesso significato loro attribuito nei Final Terms relativi all'emissione. L'emissione è effettuata ai sensi del Programma come sopra definito.



CORPORATE &
INVESTMENT
BANKING