

**PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS** - The Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (the "EEA"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU, as amended ("MiFID II"); or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU ("IDD"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as amended (the "PRIIPs Regulation") for offering or selling the Securities or otherwise making them available to retail investors in the EEA only has been prepared and therefore offering or selling the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

**MIFID II product governance / Professional investors only target market** – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Securities has led to the conclusion that: (i) the target market for the Securities is professional clients only, as defined in MiFID II; and (ii) all channels for distribution of the Notes to professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a "distributor") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

## **TERMS OF THE ISSUE**

**21 May 2025**

### **INTESA SANPAOLO S.p.A.**

**CREDIT LINKED CERTIFICATES on ENI S.p.A. due 12.07.2032**

**under the Private Warrants and Certificates Programme**

The Offering Memorandum referred to below (as completed by these Terms of the Issue) has been prepared on the basis that any offer of Securities in any Member State of the European Economic Area (each, a Relevant Member State) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Securities. Accordingly, any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of the Securities may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3(1) of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer. The Issuer has not authorised, nor does he authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances. The expression Prospectus Regulation means Regulation (EU) 2017/1129 and amendments thereto.

## **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 Offering Memorandum, as amended from time to time. This document (which for the avoidance of doubt may be issued in respect of more than one series of Securities) constitutes the Terms of the Issue of the Securities described herein and must be read in conjunction with the Offering Memorandum, as amended from time to time. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Terms of the Issue and the Offering Memorandum, as amended from time to time. The Offering Memorandum, as amended from time to time, is available for viewing during normal business hours at the registered office of the Issuer and the specified offices of the Principal Security Agent.

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 Terms of the Issue insofar as they relate to such series of Securities, save as where otherwise expressly provided.

These Terms of the Issue 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 Terms of the Issue and references to "Securities" and "Security" shall be construed accordingly.

1. Issuer: Intesa Sanpaolo S.p.A.

2. Specific provisions for each Series:

Series Number	No. of Securities issued	Issue Price per Security
26	162	EUR 100,000

3. Reference Entity(ies): The item to which the Securities relate are certain credit events concerning the Reference Entity ENI S.p.A..

4. Type: The Certificates are Credit Linked Certificates.  
The Securities are Cash Settled Securities.

5. Physical Delivery Confirmation Notice: Not applicable.

6. Nth Reference Entity: Not applicable.

7. Issue Date: The Issue Date of the Securities is 26 May 2025.

8. Exercise Date: The Exercise Date of the Securities is 12 July 2032.

9. Scheduled Settlement Date: The Scheduled Settlement Date of the Securities is 12 July 2032.

If a Suspension Event occurs and (i) the Suspension Event Cessation Date falls after 12 July 2032 and (ii) it is Resolved that a Credit Event **has not** occurred, the Scheduled Settlement Date is the third Business Day following such Suspension Event Cessation Date.

10. Number of Securities being issued: The number of Securities being issued is set out in paragraph 2 under "Specific Provisions for each Series", above.

11. Issue Price: The Issue Price per Security is set out in paragraph 2 under "Specific Provisions for each Series", above.

Issue Size: EUR 16,200,000 (162 Certificates).

12. Business Day Convention: Following Unadjusted

13. Settlement: Settlement will be by way of cash payment (**Cash Settled Securities**).

On the Settlement Date, each Securityholder is entitled to receive the Cash Amount, unless a Final Suspension Event Triggering Date occurs (as defined below).

Settlement Date: The Settlement Date is the later among:

- (i) the Scheduled Settlement Date;
- (ii) the Auction Credit Event Settlement Date;
- (iii) if Fallback Settlement Method applies, the Credit Event Settlement Date.

Suspension Event:	<p>Applicable.</p> <p>Upon occurrence of a Suspension Event (as determined by the Calculation Agent), the Scheduled Settlement Date and/or the Exercise Date and/or the Final Observation Date could be suspended during the Suspension Event Period.</p>
Suspension Event Period:	<p>In relation to the payment of the Cash Amount, the Suspension Event Period is the period determined by the Calculation Agent, starting from the date on which the first Applicable Request has occurred on or after the Issue Date, up to a date determined by the Calculation Agent, being the earlier of:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) the Suspension Event Cessation Date, if the Calculation Agent determines that ISDA and/or CDDC has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved whether or not a Credit Event has occurred; or</li> <li>(ii) the 150<sup>th</sup> calendar day following the Final Observation Date (the <b>Final Suspension Event Triggering Date</b>).</li> </ul> <p>Notwithstanding the provisions of items "Auction Credit Event Cash Settlement Amount" and "Credit Event Cash Settlement Amount", when a Suspension Event Cessation Date occurs as it has been Resolved, before the Final Suspension Event Triggering Date, that a Credit Event has occurred, even if the Conditions to Settlement have been satisfied after the Final Observation Date, the Auction Credit Event Cash Settlement Amount or the Credit Event Cash Settlement Amount, as the case may be, will be payable.</p> <p>In the event of a Final Suspension Event Triggering Date, the Issuer shall settle the Certificates by paying the Suspension Event Cash Settlement Amount.</p> <p>It remains understood that the Calculation Agent could determine the occurrence of more than one Suspension Event.</p>
Suspension Event Cash Settlement Amount:	<p>When a Final Suspension Event Triggering Date occurs, the Issuer shall settle the Certificates three Business Days following the Final Suspension Event Triggering Date, by paying of an amount calculated as the product of:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Issue Price; and</li> <li>(ii) 100% less the market value of any credit derivatives transaction relating to the Reference Entity that the Issuer has or may enter into, with maturity 20 June 2032, expressed as an upfront percentage and as determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent.</li> </ul>
14. Issuer's option to vary settlement:	<p>The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.</p>

15. Exchange Rate: Not applicable.
16. Settlement Currency: The Settlement Currency for the payment of the Cash Amount and any Non-Credit Remuneration Amount is EUR.
- Issue Currency: Not applicable
17. 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.
18. Cash Settlement Amount: EUR 100,000 for each Certificate, unless the Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to 7 July 2032 **(Final Observation Date)**.
- Upon satisfaction of the Conditions to Settlement on or prior to the Final Observation Date, the Cash Settlement Amount will not be payable (and the Auction Credit Event Cash Settlement Amount or the Credit Event Cash Settlement Amount, as the case may be, will be payable instead) even where any Credit Event later cease to exist or is remedied, except as otherwise set forth in the second paragraph of item “Suspension Event Period” above.
19. Provisions relating to the credit linkage of the Securities:
- Trade Date: 16 May 2025
- Party responsible for making calculations and determinations, if not the Calculation Agent: Not applicable.
- Calculation Agent City: Milan
- Reference Entity(ies): ENI S.p.A.
- Succession Event Backstop Date: Applicable.
- Reference Obligation(s): ISIN: XS2176783319. The Reference Obligation will be replaced by the Standard Reference Obligation once published and made available pursuant to 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions, as supplemented by the 2019 Narrowly Tailored Credit Event Supplement.
- Senior Level
- All Guarantees: Applicable.
- Default Requirement: USD 10,000,000, or its equivalent as calculated by the Calculation Agent in the relevant Obligation Currency, in either case, as of the occurrence of the relevant Credit Event.
- Payment Requirement: USD 1,000,000, or its equivalent as calculated by the Calculation Agent in the relevant Obligation Currency, in

either case, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay, as applicable.

Credit Event Backstop  
Date:

Applicable.

Credit Event  
Determination  
Date:

In relation to:

- a Credit Event that is declared as occurred by the Credit Derivatives Determinations Committee: the date on which the first formal notice has been received by the Credit Derivatives Determinations Committee in relation to the request to determine the occurrence of such a Credit Event, provided that such formal notice had been declared to be an Applicable Request by the Credit Derivatives Determinations Committee. Such Credit Event Determination Date shall only occur in a date that is on or after the Issue Date; or
- a Credit Event that is declared as occurred by the Calculation Agent based on Publicly Available Information: the date of such irrevocable notice by the Calculation Agent, provided that such Credit Event Determination Date shall only occur in a date that is on or after the Issue Date.

Conditions to Settlement:

The Conditions to Settlement are:

- (i) Notice of Publicly Available Information: Applicable
- Public Source(s): each of Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, Il Sole 24 Ore and The Australian Financial Review (and successor publications), the main source(s) of business news in the country in which the Reference Entity is organised and any other internationally recognised published or electronically displayed news sources.

Specified Number: 2

or

- (ii) ISDA and/or CDDC has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that a Credit Event has occurred.

Additional Event Determination Date Definitions:	Not applicable
Obligation(s):	
Obligation Category:	Borrowed Money.
Obligation Characteristics:	None.
Additional Obligation(s):	Not applicable.
Obligation Category:	Not applicable.
Obligation Characteristics:	Not applicable.
Additional Obligation Valuation Date:	Not applicable.
Excluded Obligation(s):	Not applicable.
Settlement Method:	Auction Settlement.
Fallback Settlement Method:	Cash Settlement.
Accrual of Remuneration upon Credit Event:	Not applicable.
Settlement following Merger Event:	<p>In case of the occurrence of a Merger Event the Calculation Agent, acting in good faith, may:</p> <p>(i) consider such event as an event triggering an early redemption of the Securities (hereafter, an "<b>Early Redemption Event</b>"). In that case where an Early Redemption Event occurs, the Issuer shall terminate its obligations under the Securities and shall pay or cause to be paid an amount on the basis of the fair market value of the Securities, as determined by the Calculation Agent acting in good faith pursuant to reasonable market practice; or</p> <p>(ii) replace the relevant Reference Entity with a new Reference Entity which is representative of the same economic or geographic sector.</p> <p>For the purposes of these Terms of the Issue:</p> <p><b>Merger Event</b> means that at any time during the period from (and including) the Issue Date to (but excluding) the Final Observation Date, the Issuer (or the Reference Entity) consolidates or amalgamates with, or merges into, or transfers all or substantially all of its assets to, the Reference</p>

Entity (or the Issuer), as applicable, or the Issuer and the Reference Entity become Affiliates.

Unwind Costs:

Standard Unwind Costs.

Credit Event Cash Settlement Amount:

Where the Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Final Observation Date and the Fallback Settlement Method applies, the Issuer shall settle the Certificates by payment of the Credit Event Cash Settlement Amount on the later of (x) the Credit Event Settlement Date and (y) the Scheduled Settlement Date.

The Credit Event Cash Settlement Amount is an amount in EUR per each Certificate equal to the product of:

- (i) the Issue Price thereof (EUR 100,000); and
- (ii) the Cash Final Price.

For the purposes of these Terms of the Issue:

**Cash Final Price** is equal to:

- Fallback Settlement Method Obligation (FSMO) (a) expressed as a percentage and determined in accordance with the Valuation Method; or
- 100% less the value of Fallback Settlement Method Obligation (FSMO) (b) expressed as an upfront percentage and determined in accordance with the Valuation Method.

The Calculation Agent shall as soon as practicable after obtaining all Quotations for a Valuation Date, make available for inspection by Securityholders at the specified office of the Agent and, for so long as the Credit Linked Certificates are traded at the office of the Paying Agent in Luxembourg (i) each such Quotation that it receives in connection with the calculation of the Cash Final Price and (ii) a written computation showing its calculation of the Cash Final Price.

**Fallback Settlement Method Obligation or FSMO** means:

(a) one or more obligation of the Reference Entity specified by the Calculation Agent and announced not later than 3 Business Days prior to the Valuation Date that falls within the Deliverable Obligation Category and satisfies the Deliverable Obligation Characteristics; or

(b) any credit derivatives transaction relating to the Reference Entity that the Issuer has or may enter into, with maturity 20 June 2032, if following satisfaction of the relevant Conditions to Settlement applicable to such other credit derivative transaction, no Auction has occurred or has been scheduled and a No Auction Announcement Date has not occurred by the third Business Day before Valuation

	Date, in relation to such other credit derivative transaction.
Provisions relating to Grace Period Extension:	Not applicable.
Credit Event Notice after Restructuring Event:	Applicable.
Credit Event Settlement Date:	Three Business Days following the Valuation Date.
Valuation Date:	Single Valuation Date.  The Single Valuation Date will be a date selected by the Calculation Agent being at least 30 calendar days and no more than 150 calendar days after the later of (i) satisfaction of the Conditions to Settlement, (ii) the Auction Cancellation Date, if any, or (iii) the No Auction Announcement Date, if any, as applicable, and notified to the Calculation Agent at least three Business Days in advance.
Valuation Time:	11:00 a.m. in the principal trading market for the FSMO.
Quotation Method:	The Quotation Method will be: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Bid for FSMO (a); and</li> <li>- Ask for FSMO (b).</li> </ul>
Quotation Amount:	EUR 16,200,000.
Quotation Dealers:	To be selected by the Calculation Agent.
Quotations:	Exclude Accrued Interest in case of FSMO (a) and Include Accrued Interest in case of FSMO (b).
Valuation Method:	Highest in case of FSMO (a) and Lowest in case of FSMO (b)
Auction Credit Event Settlement Amount:	Where the Conditions to Settlement have been satisfied on or prior to the Final Observation Date and Settlement Method applies, the Issuer shall settle the Certificates by payment of the Auction Credit Event Settlement Amount on the later of (x) the Auction Credit Event Settlement Date and (y) the Scheduled Settlement Date.  The Auction Credit Event Settlement Amount is an amount in EUR per each Certificate equal to the product of: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) the Issue Price thereof (EUR 100,000); and</li> <li>(ii) the Auction Final Price.</li> </ul>
Auction Credit Event Settlement Date:	The Business Day following the Auction Settlement Date determined in accordance with the Applicable Credit Derivatives Auction Settlement Terms.
Auction Final Price:	The price (expressed as a percentage) in respect of the Reference Obligation determined to be the Auction Final



Price in accordance with the relevant Credit Derivatives Auction Settlement Terms.

The Calculation Agent shall as soon as practicable after publication of the Auction Final Price in respect of an Applicable Auction, make available for inspection by Securityholders at the specified office of the Agent a copy of the relevant Applicable Credit Derivatives Auction Settlement Terms and copies of the relevant publication of the Auction Final Price.

#### Credit Events

Bankruptcy

Failure to Pay

Restructuring

Mod Mod R (Modified Restructuring Maturity Limitation Date and Conditionally Transferable Obligation): Applicable (all such terms as defined under 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions)

#### Deliverable Obligation(s):

Deliverable Obligation Category:

Bond or Loan

Deliverable Obligation Characteristics:

Not Subordinated  
Specified Currency  
Not contingent  
Assignable Loan  
Consent Required Loan  
Transferable  
Maximum Maturity: 30 years  
Not Bearer

Excluded Deliverable Obligations:

Not applicable.

Fallback Discontinuing

Applicable

Credit Deterioration Requirement

Applicable

### PROVISIONS RELATING TO REMUNERATION IN RESPECT OF CERTIFICATES

20. Notional Amount per Certificate: Not applicable

21. Remuneration Amount: Not applicable

Remuneration Commencement Date:

Not applicable

(i) Remuneration provisions:

Amount Not applicable

Remuneration Amount:	Not applicable
Remuneration Dates:	Payment Not applicable
(ii) Remuneration at Fixed rate provisions:	Not applicable
(iii) Remuneration at floating rate provisions:	Not applicable
(iv) Remuneration calculated as a combination of (i), (ii) and/or (iii) above:	Not applicable
Relevant Asset(s):	Not applicable
Entitlement:	Not applicable
Failure to Deliver due to Illiquidity:	Not applicable

#### PROVISIONS RELATING TO NON-CREDIT REMUNERATION IN RESPECT OF CREDIT LINKED CERTIFICATES

22. Non-Credit Remuneration: Applicable. The Certificates provide for the payments of amounts which will not depend on whether or not a Credit Event has occurred.

Non-Credit Remuneration Type: In respect of the Certificates, the types of Non-Credit Remuneration Amount are the Long Participation Remuneration Amount (the “**Underlying Linked Remuneration Amount**”) and the Plus Amount.

Underlying Linked Remuneration Amount: Applicable.

*Interest Rate Linked Non-Credit Remuneration*

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

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

Exchange(s): Not applicable

Related Exchange(s): Not applicable

Reference Source, Calculation Entity: The relevant Reference Source is the Bloomberg page “EUR003M <Index>”.

The relevant Calculation Entity is Global Rate Set Systems Ltd..

Underlying Reference Currency: Not applicable

Underlying Exchange Rate: Not applicable

Quanto Option: Not applicable

Non-Credit Determination Date(s): Not applicable

Non-Credit Remuneration Date(s): The Non-Credit Remuneration Dates refer only to the Long Participation Remuneration Amount and are the Participation Valuation Dates, as specified in item “Participation Valuation Date(s)” below.

<b>Non-Credit Determination Date</b>	<b>Non-Credit Remuneration Type</b>
Participation Valuation Date	Long Participation Remuneration Amount

Non-Credit Remuneration Payment Date(s): The Non-Credit Remuneration Payment Dates are Participation Remuneration Payment Dates and Plus Payment Dates, as specified in items “Participation Remuneration Payment Date(s)” and “Plus Payment Date(s)” below.

Non-Credit Valuation Date(s): The Non-Credit Valuation Dates are Non-Credit Remuneration Dates.

Reference Value: For the purposes of the Participation Remuneration Amount, the Reference Value will be registered on the relevant Participation Valuation Date, and is equal to the value of the Underlying published on the Reference Source around 11:00 a.m. CET on such dates.

Initial Reference Value: Not applicable

Initial Reference Value Determination Period(s): Not applicable

Final Reference Value: Not applicable

Final Reference Value Determination Period(s): Not applicable

Initial Percentage: Not applicable

Cap Level: Not applicable

Cap Percentage: Not applicable

Cap: Not applicable

Participation Amount: Applicable. The Participation Remuneration Amount is Long Participation Remuneration Amount, calculated

according to the formula below:

$$\text{Issue Price} \times \text{Max} [\text{Floor Percentage}_t; (RV_t + \text{Margin}) \times \text{Participation Factor}_t]$$

Where:

“**RV<sub>t</sub>**” means the Reference Value on the relevant Participation Valuation Date<sub>t</sub> (t=1,2,3,4)

Participation Factor<sub>t</sub>:

Participation Factor<sub>t</sub> means:

- in relation to Participation Valuation Date "t=1,2,3", 1;
- in relation to Participation Valuation Date "t=4", 1.1278.

Cap:

Not applicable

Strike Percentage:

Not applicable

Margin

In relation to each Participation Valuation Date "t", Margin means 0.58%

Floor Percentage<sub>t</sub>:

In relation to each Participation Valuation Date "t", Floor Percentage<sub>t</sub> means 0%.

Participation Valuation Date(s):

The Participation Valuation Date<sub>t</sub> are:

<i>t</i>	<i>Participation Valuation Date<sub>t</sub></i>
1	22 May 2029
2	21 May 2030
3	20 May 2031
4	6 July 2032

Participation Valuation Period(s):

Not applicable

Participation Knock-out Feature:

Not applicable

Net Profit Feature

Not applicable

Participation Remuneration Payment Date(s):

28 May 2029 in relation to the Participation Valuation Date<sub>1</sub> (the "**First Participation Remuneration Payment Date**")

27 May 2030 in relation to the Participation Valuation Date<sub>2</sub> (the "**Second Participation Remuneration Payment Date**")

26 May 2031 in relation to the Participation Valuation Date<sub>3</sub> (the "**Third Participation Remuneration**")

**Payment Date")**

12 July 2032 in relation to the Participation Valuation Date<sub>4</sub> (the "**Fourth Participation Remuneration Payment Date**")

Record Date: 25 May 2029 in relation to the First Participation Remuneration Payment Date

24 May 2030 in relation to the Second Participation Remuneration Payment Date

23 May 2031 in relation to the Third Participation Remuneration Payment Date

Plus Amount(s): Applicable. The Securityholders are entitled to receive the unconditional payment of the Plus Amounts, equal to EUR 4,500.00 on each Plus Payment Date.

Plus Payment Date(s): 26 May 2026 (the "**First Plus Payment Date**")  
26 May 2027 (the "**Second Plus Payment Date**")  
26 May 2028 (the "**Third Plus Payment Date**")

Record Date: 25 May 2026 in relation to the First Plus Payment Date  
25 May 2027 in relation to the Second Plus Payment Date  
25 May 2028 in relation to the Third Plus Payment Date

**DISTRIBUTION**

23. Syndication: The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.

If non-syndicated, name and address of Manager (if not the Issuer): **Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.**, with registered office at Via Melchiorre Gioia, 22 – 20124 Milan, Italy (the "**Manager**").

Total commission and other costs: The Offer Price embeds placement commissions payable to the Manager equal to 1.00 per cent. of the Issue Price in respect of the aggregate Securities placed.

24. Non exempt offer: Not applicable. The Offer is an exempt offer pursuant to Article 1(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**").

## PART B – OTHER INFORMATION

### GENERAL

Form of Securities: 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.

### ADMISSION TO TRADING

Application is expected to be made for admission to trading on the Italian multilateral trading facility EuroTLX-Certx (Tag Professional Only), 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.

### NOTICES TO THE SECURITYHOLDERS

All notices to Securityholders shall be valid if until such time as any Definitive Securities are issued, the notice is delivered to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg, for communication by them to the Securityholders. If Definitive Securities are issued, notices to Securityholders will be deemed validly given via email by the Issuer.

### TERMS AND CONDITIONS OF THE EXEMPT OFFER

Offer jurisdiction(s): An exempt offer (the "**Offer**") pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation of the Securities may be made by the Manager in Italy.

Offer Price: Issue Price.

Investors should take into consideration that the Offer Price embeds placement commissions payable to the Manager as described in Paragraph 23 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 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: None.

The Offer Period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process: The Offer of the Securities may be made by the Manager on 22 May 2025 (the "**Offer Period**").

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 162 Securities. Notice of the early closure of the Offer Period will be given by the Issuer to 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 the Issuer to the Manager.

Upon revocation/withdrawal of the Offer, all subscription applications will become void and of no effect.

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 to 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 not be made by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*).

Subscription of the Securities Subscription of the Securities may not 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 to the Manager.

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 22 May 2025 also in case of early closure, or within the last day of the Offer Period as postponed in the event of an extension of the Offer.

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

Details of the minimum and/or maximum amount of 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 162 Securities.
	The Issuer reserves the right to increase, during the Offer Period, the maximum amount of Securities offered. Notice of the increase will be given by the Issuer to the Manager.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	<p>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.</p> <p>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.</p>
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not applicable.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	<p>The Securities will be offered only in Italy.</p> <p>Only Qualified Investors, as defined in Article 2 (e) of the Prospectus Regulation, are allowed to subscribe any Securities.</p>
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	<p>The Manager shall notify applicants with amounts allotted.</p> <p>Subscription applications will be satisfied until reaching the maximum number of Securities offered of 162 Securities and thereafter the Manager will immediately suspend receipt of further subscription applications and the Offer Period will be closed early by the Issuer.</p> <p>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 162 Securities, the Issuer will allot the Securities in accordance with allotment criteria so to assure</p>



transparency and equal treatment amongst all potential subscribers thereof

Amount of any expenses and taxes specifically 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 as described in Paragraph 23 of Part A.

Consent to use of Base Prospectus: Not applicable.

## **ADDITIONAL CHARACTERISTICS OF THE SECURITIES**

### **Acknowledgement of the Italian Bail-in Power**

Notwithstanding any provision of these Terms of the Issue or any other agreements, arrangements, or understandings between the Issuers and any Securityholder, and without prejudice to Article 55(1) of the BRRD, by its acquisition of the Securities, each Securityholder (which, for the purposes of these Terms of the Issue, includes each holder of a beneficial interest in the Securities) acknowledges, accepts, consents to and agrees to be bound by:

- (a) the effects of the exercise of the Italian Bail-in Power by the Italian Resolution Authority (as both defined below), which exercise may include and result in any of the following, or some combination thereof: (i) the reduction of all, or a portion, of the settlement amount in respect of the Securities together with any additional amounts (if any) due in relation thereto; (ii) the conversion of all, or a portion, of the settlement amount in respect of the Securities together with any additional amounts (if any) due in relation thereto, into ordinary shares, other securities or other obligations of the Issuer or another person (and the issue to or conferral on the holder of such shares, securities or obligations), including by means of an amendment, modification or variation of these Terms of the Issue; (iii) the cancellation of the Securities together with any additional amounts (if any) due in relation thereto; and (iv) the amendment or alteration of the expiry of the Securities or amendment of the amounts payable under the Securities, or the date on which each amount becomes payable, including by suspending payment for a temporary period; and
- (b) the variation of these Terms of the Issue, as deemed necessary by the Italian Resolution Authority, to give effect to the exercise of the Italian Bail-in Power by the Italian Resolution Authority.

The exercise of the Italian Bail-in Power by the Italian Resolution Authority shall not constitute an event of default and these Terms of the Issue shall remain in full force and effect save as varied by the Italian Resolution Authority in accordance with this paragraph.

Upon the Issuer being informed or notified by the Relevant Authority of the actual date from which the exercise of the Italian Bail-in Power is effective with respect to the Securities, the Issuer shall notify the holders of the Securities without delay. Any delay or failure by the Issuer to give notice shall not affect the validity and enforceability of the Italian Bail-in Power nor the effects on the Certificates described in this paragraph.

Each Securityholder also acknowledges and agrees that this provision is exhaustive on the matters described herein to the exclusion of any other agreements, arrangements or understandings relating to the application of any Italian Bail-in Power to the Securities.

## Definitions

For the purposes of these Terms of the Issue, the following terms shall have the following meanings:

**BRRD** means Directive 2014/59/EU of the Parliament and of the Council of the European Union establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, as amended or replaced from time to time;

**Italian Bail-in Power** means any write-down, conversion, transfer, modification, or suspension power existing from time to time under, and exercised in compliance with, any laws, regulations, rules or requirements in effect in the Republic of Italy, relating to (i) the transposition of the BRRD (in including, but not limited to, Legislative Decrees No. 180/2015 and 181/2015) as amended from time to time; and (ii) the instruments, rules and standards created thereunder, pursuant to which any obligation of a regulated entity (or other affiliate of such regulated entity) can be reduced, cancelled, modified, or converted into shares, other securities, or other obligations of such regulated entity or any other person (or suspended for a temporary period);

**Italian Resolution Authority** means the Bank of Italy or other governmental authority in Italy (or other country in which the Issuer is then domiciled) or in the European Union having primary responsibility for the prudential oversight and supervision of the Issuer acting in its capacity as resolution authority within the meaning of Article 2(18) of the BRRD.

**Relevant Authority** means the European Central Bank, the Bank of Italy, or any successor authority having responsibility for the prudential supervision of the Issuer or the Group within the framework of the Single Supervisory Mechanism set out under Council Regulation (EU) No. 1024/2013 and in accordance with the applicable MREL Requirements and/or, as the context may require, the Italian resolution authority, the Single Resolution Board established pursuant to Regulation (EU) No. 806/2014, and/or any other authority in Italy or in the European Union entitled to exercise or participate in the exercise of the Italian Bail-in Power or having primary responsibility for the prudential oversight and supervision of Intesa Sanpaolo from time to time.

## **ADDITIONAL INFORMATION RELATING TO THE SECURITIES**

### Documentation

The Certificates will be governed by the following documents:

- these Terms of the Issue;
- the Offering Memorandum in respect of Private Warrants and Certificates Programme;
- the 2006 ISDA Definitions;
- the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions, as supplemented by the 2019 Narrowly Tailored Credit Event Supplement (the "**Credit Derivatives Definitions**").

In the event of any inconsistency between the Offering Memorandum and these Terms of the Issue, these Terms of the Issue shall prevail.

Unless otherwise indicated in the Offering Memorandum, capitalized terms shall have the meaning ascribed to them in the Credit Derivatives Definitions or in the 2006 ISDA Definitions, as the case may be.

In the event of any inconsistency between the Offering Memorandum, the Credit Derivatives Definitions and the 2006 ISDA Definitions, the Offering Memorandum will govern, followed by the Credit Derivatives Definitions and 2006 ISDA Definitions.

## **OPERATIONAL INFORMATION**

ISIN Code: XS3071256682

Common Code: 307125668

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, *société anonyme* and the relevant identification number(s): Not Applicable

Names and addresses of initial Security Agents: BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
Luxembourg

L – 2085 Luxembourg

## RESPONSIBILITY

Signed on behalf of the Issuer:

By: .....  
*Duly authorised*

*La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Terms of the Issue dell'emissione "Credit Linked Certificate on ENI S.p.A. due 12.07.2032" effettuata a valere sul Private Warrants and Certificates Programme 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 Terms of the Issue da parte dei potenziali investitori. Intesa Sanpaolo non si assume né accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della traduzione dei Terms of the Issue (i.e. Condizioni di Emissione). Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con la traduzione italiana, o di omissioni nell'ambito della stessa.*

**DIVIETO DI VENDITA A INVESTITORI AL DETTAGLIO** - I Titoli non sono destinati ad essere offerti, venduti o altrimenti resi disponibili a investitori al dettaglio, e non devono essere offerti, venduti o altrimenti messi a disposizione di alcun investitore al dettaglio nell'Area Economica Europea (l'"AEE"). A tal fine, per investitore al dettaglio si intende una persona che è uno (o più) tra: (i) un cliente al dettaglio, come definito all'articolo 4 (1), punto 11 della Direttiva 2014/65/UE, e successive modifiche ("MiFID II"); o (ii) un cliente nel significato precisato nella Direttiva 2016/97/UE ("IDD"), ove tale cliente non sia un cliente professionale secondo la definizione datane nell'Articolo 4(1), punto 10, della MiFID II; o (iii) non sia un cliente professionale secondo la definizione datane nel Regolamento Prospetto. Pertanto, non è stato redatto alcun documento contenente le informazioni chiave richiesto dal Regolamento (UE) n. 1286/2014, e successive modifiche, (il "**Regolamento PRIIPs**") per l'offerta o la vendita dei Titoli o per la loro messa a disposizione degli investitori al dettaglio nell'AEE e, pertanto, l'offerta o la vendita dei Titoli o la loro messa a disposizione di qualsiasi investitore al dettaglio nell'AEE potrebbe essere illegale ai sensi del Regolamento PRIIPs.

**Governance di prodotto ai sensi della MiFID II / Mercato target costituito da soli investitori professionali**  
– Esclusivamente ai fini del processo di approvazione del prodotto da parte dell'ideatore, la valutazione del mercato target in relazione ai Titoli ha portato alla conclusione che: (i) il mercato target per i Titoli è costituito esclusivamente da clienti professionali, come definiti nella MiFID II; e (ii) tutti i canali di distribuzione dei Titoli ai clienti professionali sono appropriati. Qualsiasi soggetto che successivamente offra, venda o raccomandi i Titoli (un "**collocatore**") dovrà tenere in considerazione la valutazione del mercato target dell'ideatore; tuttavia, un collocatore soggetto alla MiFID II è tenuto ad effettuare la propria valutazione del mercato target in relazione ai Titoli (adottando o raffinando la valutazione del mercato target fatta dall'ideatore) e determinare i canali di distribuzione appropriati.

## CONDIZIONI DI EMISSIONE

21 maggio 2025

### INTESA SANPAOLO S.p.A.

**CREDIT LINKED CERTIFICATES su ENI S.p.A. Scadenza 12.07.2032**

**a valere sul Private Warrants and Certificates Programme**

L'*Offering Memorandum* di cui sotto (integrato dalle presenti Condizioni di Emissione) è stato redatto tenendo conto che qualsiasi offerta di Titoli in qualsiasi Stato Membro dell'Area Economica Europea (individualmente Stato Membro Rilevante) venga effettuata a fronte di un'esenzione ai sensi del Regolamento Prospetto, dall'obbligo di pubblicare un prospetto relativo alle offerte dei Titoli. Di conseguenza, chiunque effettui o intenda effettuare un'offerta di Titoli in tale Stato Membro Rilevante potrà farlo esclusivamente in circostanze in cui non incomba per l'Emittente l'obbligo di pubblicazione di un prospetto ex art. 3(1) del Regolamento Prospetto né alcun supplemento a un prospetto ex art. 23 del Regolamento Prospetto, in ogni caso in relazione a detta offerta. L'Emittente non ha autorizzato, né autorizza, la presentazione di qualsiasi offerta di Titoli in qualsivoglia altra circostanza. Per Regolamento Prospetto si intende il Regolamento (UE) 2017/1129 e successive modifiche.

## PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento dovranno essere considerati definiti come tali ai fini dei Termini e Condizioni contemplati nell'*Offering Memorandum*, come di volta in volta modificato. Il presente documento (che a scanso di equivoci può essere pubblicato in relazione a più di una serie di Titoli) contiene le Condizioni di Emissione dei Titoli ivi descritte e deve essere letto congiuntamente all'*Offering Memorandum*, come di volta in volta modificato. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei Titoli sono desumibili solamente dalla lettura congiunta delle presenti Condizioni di Emissione e dell'*Offering Memorandum*, come di volta in volta modificato. È possibile prendere visione dell'*Offering Memorandum*, come di volta in volta modificato, presso la sede legale dell'Emittente e gli uffici specificati dell'Agente Principale per i Titoli durante il normale orario di apertura.

I riferimenti qui contenuti a Condizioni numerate si intendono ai termini e alle condizioni delle rispettive serie di Titoli e i termini e le espressioni definiti in detti termini e condizioni avranno il medesimo significato nelle presenti Condizioni di Emissione nella misura in cui si riferiscono a dette serie di Titoli, salvo diversamente indicato.

Le presenti Condizioni di Emissione sono applicabili alle serie di Titoli definite al paragrafo "Disposizioni specifiche per le singole Serie" in basso. I riferimenti ai "Titoli" ivi contenuti dovranno essere considerati riferimenti ai rispettivi Certificati che sono soggetti alle presenti Condizioni di Emissione e i riferimenti ai "Titoli" e al "Titolo" dovranno essere interpretati di conseguenza.

1. Emittente: Intesa Sanpaolo S.p.A.

2. Disposizioni specifiche per le singole Serie:

Numero di Serie	Numero di Titoli emessi	Prezzo di Emissione per Titolo
26	162	Euro 100.000

3. Soggetto(i) di Riferimento: Gli elementi a cui sono legati i Titoli sono taluni eventi di credito che interessano il Soggetto di Riferimento ENI S.p.A..

4. Tipo di Titoli: I Titoli sono *Credit Linked Certificates*.  
I Certificati sono Titoli Liquidati in Contanti.

5. Avviso di Conferma della Consegna Fisica: Non applicabile.

6. Soggetto di Riferimento Nth: Non applicabile.

7. Data di Emissione: La Data di Emissione dei Titoli è il 26 maggio 2025.

8. Data di Esercizio: La Data di Esercizio dei Titoli è il 12 luglio 2032.

9. Data di Liquidazione Programmata: La Data di Liquidazione Programmata dei Titoli è il 12 luglio 2032.

Ove si verificasse un Evento di Sospensione e (i) la Data di Cessazione dell'Evento di Sospensione dovesse cadere dopo il 12 luglio 2032 e (ii) dovesse essere Deliberato che non si è verificato un Evento di Credito, la Data di Liquidazione Programmata sarà il terzo Giorno Lavorativo successivo a tale Data di Cessazione dell'Evento di Sospensione.

10. Numero di Titoli emessi: Il numero di Titoli emessi è definito al paragrafo 2 "Disposizioni specifiche per le singole Serie" di cui sopra.

11. Prezzo di Emissione: Il Prezzo di Emissione per Titolo è definito al paragrafo 2 “Disposizioni specifiche per le singole Serie” di cui sopra.
- Importo dell'Emissione: Euro 16.200.000 (162 Titoli).
12. Convenzione Giorni Lavorativi: *Following Unadjusted*
13. Liquidazione: La liquidazione sarà effettuata mediante pagamento in contanti (**Titoli Liquidati in Contanti**).
- Alla Data di Liquidazione, ciascun Portatore dei Titoli ha diritto a ricevere l'Importo in Contanti, salvo si sia verificata una Data di Fine dell'Evento di Sospensione (come di seguito definita).
- Data di Liquidazione: La Data di Liquidazione è la data che cade dopo tra:
- (i) La Data di Liquidazione Programmata;
  - (ii) la Data di Liquidazione dell'Evento di Credito d'Asta;
  - (iii) la Data di Liquidazione dell'Evento di Credito se si applica il Metodo di Liquidazione Fallback.
- Evento di Sospensione Applicabile.
- Al verificarsi di un Evento di Sospensione (come determinato dall'Agente di Calcolo), la Data di Liquidazione Programmata e/o la Data di Esercizio e/o la Data di Osservazione Finale potrebbero essere sospese durante il Periodo dell'Evento di Sospensione.
- Periodo dell'Evento di Sospensione di In relazione al pagamento dell'Importo in Contanti, il Periodo dell'Evento di Sospensione è il periodo, determinato dall'Agente di Calcolo, che va dalla data in cui si è verificata la prima *Applicable Request* alla o successiva alla Data di Emissione, fino alla data, individuata dall'Agente di Calcolo, che cade prima tra:
- (i) la Data di Cessazione dell'Evento di Sospensione, qualora l'Agente di Calcolo determini che l'ISDA e/o la CDDC abbiano annunciato pubblicamente che il relativo *Credit Derivatives Determinations Committee* ha Deliberato il verificarsi o meno di un Evento di Credito; o
  - (ii) il 150<sup>esimo</sup> giorno di calendario successivo alla Data di Osservazione Finale (la “**Data di Fine dell'Evento di Sospensione**”).

Nonostante quanto previsto ai campi “Importo di Liquidazione dell'Evento di Credito d'Asta” e “Importo di Liquidazione dell'Evento di Credito”, al verificarsi di una Data di Cessazione dell'Evento di Credito in quanto è stato Deliberato, prima della Data di Fine dell'Evento di Sospensione, che si è verificato un Evento di Credito, sarà pagabile l'Importo di Liquidazione dell'Evento di Credito d'Asta o l'Importo di Liquidazione dell'Evento di Credito, a seconda del caso, anche se le Condizioni di Liquidazione

sono soddisfatte dopo la Data di Osservazione Finale.

Nel caso in cui il Periodo dell'Evento di Sospensione termini con la Data di Fine dell'Evento di Sospensione, l'Emittente regolerà i Certificati mediante il pagamento dell'Importo di Liquidazione dell'Evento di Sospensione.

Resta inteso che l'Agente di Calcolo potrà determinare il verificarsi di più di un Evento di Sospensione.

Importo di Liquidazione dell'Evento di Sospensione	Al verificarsi della Data di Fine dell'Evento di Sospensione, l'Emittente regolerà i Certificati, tre Giorni Lavorativi successivi alla Data di Fine dell'Evento di Sospensione, mediante il pagamento di un importo calcolato come il prodotto tra: <ul style="list-style-type: none"><li>(i) il Prezzo di Emissione; e</li><li>(ii) 100%, al netto del valore di mercato di qualsiasi operazione su derivati di credito relativa al Soggetto di Riferimento che l'Emittente abbia o possa effettuare, avente scadenza il 20 giugno 2032, espresso come una percentuale <i>upfront</i> e come determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e in modo commercialmente ragionevole.</li></ul>
14. Facoltà di modifica della liquidazione dell'Emittente:	L'Emittente non ha facoltà di modificare la liquidazione in relazione ai Titoli.
15. Tasso di Cambio:	Non applicabile.
16. Valuta di Liquidazione:	La Valuta di Liquidazione ai fini del pagamento dell'Importo in Contanti e di ogni Importo di Remunerazione non creditizia è l'Euro.
Valuta di Emissione:	Non applicabile
17. 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.
18. Importo di Liquidazione:	Euro 100.000 per ciascun Certificato, salvo qualora le Condizioni di Liquidazione siano state soddisfatte il, o prima del, 7 luglio 2032 ( <b>Data di Osservazione Finale</b> ).  Qualora le Condizioni di Liquidazione siano soddisfatte alla, o prima della, Data di Osservazione Finale, l'Importo di Liquidazione non sarà pagabile (mentre sarà pagabile l'Importo di Liquidazione dell'Evento di Credito d'Asta o l'Importo di Liquidazione dell'Evento di Credito, a seconda del caso) anche nel caso in cui un qualsiasi Evento di Credito successivamente cessi di esistere o venga sanato, salvo quanto previsto al secondo paragrafo del campo "Periodo dell'Evento di Sospensione" sopra.
19. Disposizioni relative al credito cui è legato il Titolo:	
Data di Contrattazione:	16 maggio 2025

Soggetto responsabile per il calcolo e le determinazioni, se non coincide con l'Agente di Calcolo:	Non applicabile.
Città dell'Agente di Calcolo:	Milano
Soggetto(i) di Riferimento:	ENI S.p.A.
Evento di successione alla Data Backstop:	Applicabile.
Obbligazione(i) di Riferimento:	Codice ISIN: XS2176783319. L'Obbligazione di Riferimento sarà sostituita dall'Obbligazione di Riferimento Standard una volta pubblicata e resa disponibile ai sensi delle <i>2014 ISDA Credit Derivatives Definitions</i> , come integrate dal <i>2019 Narrowly Tailored Credit Event Supplement</i> .
	Livello Senior
Tutte le Garanzie:	Applicabile.
Requisito in caso di Inadempienza:	USD 10.000.000, oppure un importo equivalente calcolato dall'Agente di Calcolo nella Valuta dell'Obbligazione, in entrambi i casi, al momento del verificarsi del relativo Evento di Credito.
Requisito di Pagamento:	USD 1.000.000, oppure un importo equivalente calcolato dall'Agente di Calcolo nella Valuta dell'Obbligazione, in entrambi i casi, al momento del verificarsi del relativo Evento di Mancato Pagamento o Evento di Potenziale Mancato Pagamento, a seconda dei casi.
Evento di Credito alla Data Backstop:	Applicabile.
Data di Determinazione dell'Evento di Credito:	<p>In relazione a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- un Evento di Credito dichiarato come verificatosi dal <i>Credit Derivatives Determinations Committee</i>: la data in cui il <i>Credit Derivatives Determinations Committee</i> ha ricevuto la prima notifica formale in relazione alla richiesta di dichiarare il verificarsi di tale Evento di Credito, fermo restando che tale notifica formale sia stata dichiarata come <i>Applicable Request</i> dal <i>Credit Derivatives Determinations Committee</i></li> <li>Tale Data di Determinazione dell'Evento di Credito si verificherà solo in una data che sia la, o successiva alla, Data di Emissione; oppure</li> <li>- un Evento di Credito dichiarato come verificatosi dall'Agente di Calcolo sulla base delle Informazioni Pubblicamente Disponibili: la data di tale</li> </ul>



comunicazione irrevocabile da parte dell'Agente di Calcolo, fermo restando che tale Data di Determinazione dell'Evento di Credito si verificherà solo in una data che sia alla, o successiva alla, Data di Emissione.

Condizioni di Liquidazione:

Le Condizioni di Liquidazione sono:

- (i) Avviso di Informazioni Pubblicamente Disponibili: Applicabile

Fonte(i) Pubbliche: singolarmente, Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, Il Sole 24 Ore e The Australian Financial Review (e pubblicazioni successive), la(e) fonte(i) principale(i) delle informazioni finanziarie/commerciali nel paese di costituzione del Soggetto di Riferimento ed eventuali altre fonti di informazioni finanziarie/commerciali riconosciute, pubblicate o rilevate elettronicamente al livello internazionale.

Numero specifico: 2

o

- (ii) l'ISDA e/o la CDDC hanno annunciato pubblicamente che il relativo *Credit Derivatives Determinations Committee* ha Deliberato che si è verificato un Evento di Credito.

Evento ulteriore  
Data di Determinazione  
Definizioni:

Non applicabile

Obbligazione(i):

Categoria di  
Obbligazione:

Prestito.

Caratteristiche  
dell'Obbligazione:

Nessuna.

Obbligazione(i)  
aggiuntiva(e):

Non applicabile.

Categoria di  
Obbligazione:

Non applicabile.

Caratteristiche dell'Obbligazione:	Non applicabile.
Data di Valutazione dell'Obbligazione Aggiuntiva:	Non applicabile.
Obbligazione(i) esclusa(e):	Non applicabile.
Metodo di Liquidazione:	Liquidazione tramite Asta.
Metodo di Liquidazione Fallback:	Liquidazione in Contanti.
Maturazione della Remunerazione al verificarsi di un Evento di Credito:	Non applicabile.
Liquidazione dopo un Evento di Fusione:	<p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Fusione, l'Agente di Calcolo, agendo in buona fede, può:</p> <p>(i) considerare tale evento come un evento da cui scaturisce l'esercizio anticipato dei Titoli (di seguito, l'“<b>Evento di Esercizio Anticipato</b>”). Nel caso in cui si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato, l'Emittente cesserà le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli e pagherà, o farà pagare, un importo pari al valore equo di mercato dei Titoli, così come determinato dall'Agente di Calcolo che agisce in buona fede in base a una ragionevole prassi di mercato; o</p> <p>(ii) sostituire il relativo Soggetto di Riferimento con un nuovo Soggetto di Riferimento che sia rappresentativo dello stesso settore economico e geografico.</p> <p>Ai fini delle presenti Condizioni di Emissione:</p> <p><b>Evento di Fusione</b> indica che, in qualsiasi momento, nel periodo compreso tra la Data di Emissione (inclusa) e la Data di Osservazione Finale (esclusa), l'Emittente (o il Soggetto di Riferimento) si incorpori o si fonda, o trasferisca tutte o gran parte delle sue attività al Soggetto di Riferimento (o all'Emittente), a seconda dei casi, o che l'Emittente e il Soggetto di Riferimento divengano Affiliati.</p>
Costi di unwind:	Costi di Unwind Standard.
Importo di Liquidazione al verificarsi di un Evento di Credito:	Qualora le Condizioni di Liquidazione siano state soddisfatte alla, o prima della Data di Osservazione Finale e si applichi il Metodo di Liquidazione Fallback, l'Emittente regolerà i Certificati mediante il pagamento dell'Importo di Liquidazione dell'Evento di Credito alla data che cade dopo tra (x) la Data di Liquidazione dell'Evento di Credito e (y)

la Data di Liquidazione Programmata.

L'Importo di Liquidazione dell'Evento di Credito è un importo in Euro per ciascun Certificato pari al prodotto tra:

- (i) il Prezzo di Emissione (Euro 100.000); e
- (ii) il Prezzo Finale in Contanti.

Ai fini delle presenti Condizioni di Emissione:

**Prezzo Finale in Contanti** è pari a:

- Metodo di Liquidazione Fallback tramite Obbligazione (MLFO) (a) espresso in percentuale e determinato secondo il Metodo di Valutazione; o
- 100%, al netto del valore del Metodo di Liquidazione Fallback tramite Obbligazione (MLFO) (b) espresso come una percentuale *upfront* e determinato secondo il Metodo di Valutazione.

L'Agente di Calcolo, non appena possibile, dopo aver ottenuto tutte le Quotazioni per una Data di Valutazione, metterà a disposizione dei Portatori dei Titoli, per loro consultazione, presso l'ufficio specificato dell'Agente e, per tutto il tempo in cui i *Credit Linked Certificates* saranno negoziati, presso l'ufficio dell'Agente per i Pagamenti in Lussemburgo (i) ciascuna di tali Quotazioni ricevute in relazione al calcolo del Prezzo Finale in Contanti e (ii) un computo scritto che mostri il metodo di calcolo del Prezzo Finale in Contanti.

**Metodo di Liquidazione Fallback tramite Obbligazione o MLFO** indica:

(a) uno o più obbligazioni proprie del Soggetto di Riferimento specificate dall'Agente di Calcolo e annunciate non più tardi di 3 Giorni Lavorativi precedenti la Data di Valutazione, che rientrino nella Categoria di Obbligazioni Consegnabili e che soddisfino le Caratteristiche dell'Obbligazione Consegnabile; o

(b) qualsiasi operazione su derivati di credito relativa al Soggetto di Riferimento che l'Emittente abbia o possa effettuare, avente scadenza il 20 giugno 2032, se a seguito del soddisfacimento delle relative Condizioni di Liquidazione applicabili a tale altra operazione su derivati di credito, non si sia verificata o non sia stata fissata alcuna Asta e non si sia verificata alcuna Data di Annuncio di Mancata Asta entro il terzo giorno lavorativo antecedente la Data di Valutazione, in relazione a tale altra operazione su derivati di credito.

Disposizioni relative  
all'estensione del Periodo di

Non applicabile.

grazia:

Notifica di Evento di Credito  
successivamente a Evento di  
ristrutturazione:

Applicabile.

Data di Liquidazione dell'Evento  
di Credito:

Tre Giorni Lavorativi successivi alla Data di Valutazione.

Data di Valutazione:

Data di Valutazione Unica.

La Data di Valutazione Unica corrisponderà a una data individuata dall'Agente di Calcolo che dovrà essere almeno 30 giorni, e non più di 150 giorni successiva alla data che cade dopo tra (i) l'avverarsi delle Condizioni di Liquidazione, (ii) l'eventuale Data di Cancellazione dell'Asta, o (iii) l'eventuale Data di Annuncio di Mancata Asta, e notificata all'Agente di Calcolo almeno tre Giorni Lavorativi in anticipo.

Orario di Valutazione:

11:00 nel principale mercato di negoziazione per il MLFO.

Metodo di Quotazione:

Il Metodo di Quotazione sarà:

- Bid per MLFO (a); e
- Ask per MLFO (b).

Importo di Quotazione:

Euro 16.200.000.

Intermediari della Quotazione:

Selezionati dall'Agente di Calcolo.

Quotazioni:

Sono esclusi gli interessi maturati nel caso di MLFO (a) e sono inclusi gli interessi maturati nel caso di MLFO (b).

Metodo di Valutazione:

Più elevato nel caso di MLFO (a) e più basso nel caso di MLFO (b)

Importo di Liquidazione  
dell'Evento di Credito d'Asta:

Qualora le Condizioni di Liquidazione siano state soddisfatte alla, o prima della Data di Osservazione Finale e si applichi il Metodo di Liquidazione, l'Emittente regolerà i Certificati mediante il pagamento dell'Importo di Liquidazione dell'Evento di Credito d'Asta alla data che cade dopo tra (x) la Data di Liquidazione dell'Evento di Credito d'Asta e (y) la Data di Liquidazione Programmata.

L'Importo di Liquidazione dell'Evento di Credito d'Asta è un importo in Euro per ciascun Certificato pari al prodotto tra:

- (i) il Prezzo di Emissione (Euro 100.000); e
- (ii) il Prezzo Finale d'Asta.

Data di Liquidazione dell'Evento  
di Credito d'Asta:

Il Giorno Lavorativo successivo alla Data di Liquidazione d'Asta determinata in conformità alle Condizioni di Liquidazione d'Asta dei Derivati di Credito Applicabili.

Prezzo Finale d'Asta: Il prezzo (espresso in percentuale) in relazione all'Obbligazione di Riferimento determinato come Prezzo Finale d'Asta ai sensi delle relative Condizioni di Liquidazione d'Asta dei Derivati di Credito.

L'Agente di Calcolo, non appena possibile dopo la pubblicazione del Prezzo Finale d'Asta in relazione ad un'Asta Applicabile, metterà a disposizione dei Portatori dei Titoli, per la consultazione, presso l'ufficio specificato dell'Agente, una copia delle relative Condizioni di Liquidazione d'Asta dei Derivati di Credito applicabili e copie della relativa pubblicazione del Prezzo Finale d'Asta.

Evento di Credito

Bancarotta

Mancato pagamento

Ristrutturazione

Mod Mod R (Data Limite Modificata della Scadenza Ristrutturata e Obbligazione con Trasferibilità Condizionata): Applicabile (tutti i termini sono definiti nelle *2014 ISDA Credit Derivatives Definitions*)

Obbligazione(i) Consegnabile(i):

Categoria di Obbligazione Consegnabile: Obbligazione o Prestito

Caratteristiche dell'Obbligazione Consegnabile:

Non Subordinata  
Con Valuta Specifica  
Non condizionata  
Prestito cedibile  
Prestito con Consenso Necessario  
Transferibile  
Scadenza Massima: 30 anni  
Non al Portatore

Esclusione di Obbligazioni Consegnabili: Non applicabile.

Interruzione Fallback: Applicabile

Requisito di deterioramento del credito: Applicabile

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA REMUNERAZIONE DEI CERTIFICATI**

20. Valore Nozionale per Certificato: Non applicabile.

21. Importo di Remunerazione: Non applicabile

Data di inizio della Remunerazione: Non applicabile

(i) Disposizioni relative all'Importo di Remunerazione: Non applicabile

Importo di Remunerazione: Non applicabile

Date di Pagamento della Remunerazione: Non applicabile

(ii) Remunerazione a Tasso fisso: Non applicabile.

(iii) Remunerazione a Tasso variabile: Non applicabile.

(iv) Remunerazione calcolata come combinazione di (i), (ii) e/o (iii) di cui sopra: Non applicabile.

Bene(i) Rilevante(i): Non applicabile.

Entitlement: Non applicabile.

Mancata Consegna per Illiquidità: Non applicabile.

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA REMUNERAZIONE NON CREDITIZIA IN RELAZIONE AI CREDIT LINKED CERTIFICATES**

22. Remunerazione non creditizia: Applicabile. I Certificati prevedono pagamenti che non dipendono dal verificarsi o meno di un Evento di Credito.

Tipologia di Remunerazione non creditizia: Applicabile. In relazione ai Certificati, le tipologie di Importi di Remunerazione non creditizia sono l'Importo Long Participation Remuneration (l'"**Importo di Remunerazione legato all'Attività Sottostante**") e l'Importo Plus.

Importo di Remunerazione legato all'Attività Sottostante: Applicabile.

L'Importo Long Participation Remuneration è legato al Tasso di Interesse EURIBOR® 3 Mesi:

*Interest Rate Linked Non-Credit Remuneration*

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

Il Tasso di Interesse EURIBOR® 3 Mesi (come

pubblicato sulla pagina Bloomberg "EUR003M <Index>") è fornito da *European Money Markets Institute* ("**EMMI**"). Alla data delle presenti Condizioni di Emissione, EMMI appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark.

Mercato(i): Non applicabile

Mercato(i) Correlato(i): Non applicabile

Fonte di Riferimento, Entità di Calcolo: La relativa Fonte di Riferimento è la pagina Bloomberg "EUR003M <Index>".

La relativa Entità di Calcolo è Global Rate Set Systems Ltd.

Tasso di Conversione dell'Attività Sottostante: Non applicabile

Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante: Non applicabile

Opzione Quanto: Non applicabile

Data(e) di Determinazione non creditizia: Non applicabile

Data(e) di Remunerazione non creditizia: Le Date di Remunerazione non creditizia si riferiscono solo all'Importo Long Participation Remuneration e sono le Date di Valutazione della Partecipazione, come specificate al campo "Data(e) di Valutazione della Partecipazione" sotto.

Date di Remunerazione non creditizia	Tipologia di Remunerazione non creditizia:
Date di Valutazione della Partecipazione	Importo Long Participation Remuneration

Data(e) di Pagamento della Remunerazione non creditizia: Le Date di Pagamento della Remunerazione non creditizia sono le Date di Pagamento Participation Remuneration e le Date di Pagamento Plus, come specificate ai campi "Data(e) di Pagamento Participation Remuneration" e le "Date di Pagamento Plus" sotto.

Data(e) di Valutazione non creditizia: Le Data(e) di Valutazione non creditizia sono le Data(e) di Remunerazione non creditizia.

Valore di Riferimento: Ai fini dell'Importo Participation Remuneration, il Valore di Riferimento sarà rilevato nella relativa Data di Valutazione della Partecipazione, ed è pari al valore dell'Attività Sottostante pubblicato sulla Fonte di Riferimento intorno alle ore 11:00 CET in tali date.

Valore di Riferimento Iniziale: Non applicabile

Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Iniziale: Non applicabile

Valore di Riferimento Finale: Non applicabile

Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Finale: Non applicabile

Percentuale Iniziale: Non applicabile

Livello Cap: Non applicabile

Percentuale Cap: Non applicabile

Cap: Non applicabile

Importo Participation Remuneration: Applicabile. Gli Importi Participation Remuneration sono di tipo Long, calcolati in base alla seguente formula:

*Prezzo di Emissione x Max [Percentuale Floor<sub>t</sub>; (VR<sub>t</sub> + Margine) x Fattore Partecipazione<sub>t</sub>]*

Dove:

"VR<sub>t</sub>" indica il Valore di Riferimento alla Data di Valutazione della Partecipazione<sub>t</sub> (t=1,2,3,4).

Fattore di Partecipazione<sub>t</sub>: Il Fattore di Partecipazione<sub>t</sub> indica:

- in relazione alle Date di Valutazione della Partecipazione "t=1,2,3", 1;
- in relazione alla Data di Valutazione della Partecipazione "t=4", 1,1278

Cap: Non applicabile

Percentuale Strike: Non applicabile

Margine In relazione a ciascuna Data di Valutazione della Partecipazione "t", Margine indica 0,45%.

Percentuale Floor<sub>t</sub>: In relazione a ciascuna Data di Valutazione della Partecipazione "t", Percentuale Floor<sub>t</sub> indica 0%.

Data(e) di Valutazione della Partecipazione<sub>t</sub>: Le Date di Valutazione della Partecipazione<sub>t</sub> sono:

<i>t</i>	<i>Data di Valutazione della Partecipazione<sub>t</sub></i>
1	22 maggio 2029
2	21 maggio 2030
3	20 maggio 2031
4	6 luglio 2032



Periodo(i) di Valutazione Participation:	Non applicabile
Caratteristica Participation Knock-out:	Non applicabile
Evento Participation Knock-out	Non applicabile
Livello Participation Knock-out:	Non applicabile
Periodo(i) di Valutazione Participation Knock-out:	Non applicabile
Caratteristica Net Profit	Non applicabile
Data(e) di Pagamento Participation Remuneration:	<p>28 maggio 2029 in relazione alla Data di Valutazione della Partecipazione<sub>1</sub> (la "<b>Prima Data di Pagamento Participation Remuneration</b>")</p> <p>27 maggio 2030 in relazione alla Data di Valutazione della Partecipazione<sub>2</sub> (la "<b>Seconda Data di Pagamento Participation Remuneration</b>")</p> <p>26 maggio 2031 in relazione alla Data di Valutazione della Partecipazione<sub>3</sub> (la "<b>Terza Data di Pagamento Participation Remuneration</b>")</p> <p>12 luglio 2032 in relazione alla Data di Valutazione della Partecipazione<sub>4</sub> (la "<b>Quarta Data di Pagamento Participation Remuneration</b>")</p>
Record Date:	<p>25 maggio 2029 in relazione alla Prima Data di Pagamento Participation Remuneration</p> <p>24 maggio 2030 in relazione alla Seconda Data di Pagamento Participation Remuneration</p> <p>23 maggio 2031 in relazione alla Terza Data di Pagamento Participation Remuneration</p>
Importo(i) Plus:	Applicabile. I Portatori hanno diritto di ricevere il pagamento incondizionato degli Importi Plus, pari a Euro 4.500 in ciascuna Data di Pagamento Plus.
Data(e) di Pagamento Plus:	<p>26 maggio 2026 (la "<b>Prima Data di Pagamento Plus</b>")</p> <p>26 maggio 2027 (la "<b>Seconda Data di Pagamento Plus</b>")</p> <p>26 maggio 2028 (la "<b>Terza Data di Pagamento Plus</b>")</p>
Record Date	<p>25 maggio 2026 in relazione alla Prima Data di Pagamento Plus</p> <p>25 maggio 2027 in relazione alla Seconda Data di</p>

Pagamento Plus

25 maggio 2028 in relazione alla Terza Data di Pagamento Plus

## **DISTRIBUZIONE**

23. Sindacazione: I Titoli saranno distribuiti su base non sindacata.

Se non sindacati, nome e indirizzo del Collocatore (ove non sia l'Emittente): **Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.**, con sede legale in Via Melchiorre Gioia 22, 20124 Milano, Italia (il “**Collocatore**”).

Totale commissioni e altri costi: Il Prezzo di Offerta è comprensivo di commissioni di collocamento dovute al Collocatore, pari all'1,00 per cento del Prezzo di Emissione, in relazione alla totalità dei Titoli collocati.

24. Offerta non esente: Non applicabile. L'Offerta è un'offerta esente ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento (UE) 2017/1129 (il “**Regolamento Prospetto**”).

## PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

### GENERALI

Forma dei Titoli: Titoli Globali Temporanei scambiabili con un Titolo Globale Permanente che è scambiabile con Titoli Definitivi solo in determinate circostanze specificate nel Titolo Globale Permanente.

### AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Sarà presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX – Certx (Tag Professional Only), 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.

### AVVISI AI PORTATORI DEI TITOLI

Tutti gli avvisi ai Portatori dei Titoli saranno validi se, fintanto che non saranno emessi i Titoli Definitivi, l'avviso sarà consegnato a Euroclear e/o Clearstream, Lussemburgo, affinché questi lo comunichino ai Portatori dei Titoli. Qualora vengano emessi i Titoli Definitivi, le comunicazioni ai Portatori dei Titoli saranno considerate valide se inviate tramite e-mail dall'Emittente.

### TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Giurisdizione(i) dell'Offerta: Un'offerta esente (l'“**Offerta**”) dei Titoli ai sensi dell'articolo 1(4) del Regolamento Prospetto potrà essere effettuata dal Collocatore in Italia.

Prezzo di Offerta: Prezzo di Emissione.

Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di collocamento dovute al Collocatore come sopra indicato al paragrafo 23 della Parte A.

Gli investitori dovrebbero inoltre considerare che, qualora i Titoli siano venduti sul mercato secondario dopo il Periodo di Offerta, le commissioni di cui sopra non sono considerate ai fini della determinazione del prezzo a cui tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.

Condizioni cui è subordinata l'offerta: Nessuna.

Il Periodo di Offerta, comprese eventuali variazioni, durante il quale verrà effettuata l'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione: L'Offerta dei Titoli potrà essere effettuata dal Collocatore il 22 maggio 2025 (il “**Periodo di Offerta**”).

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 162 Titoli. La chiusura anticipata dell'Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente al Collocatore.

L'Emittente si riserva il diritto, a propria esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'Offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'Offerta dovranno essere comunicati dall'Emittente al Collocatore.

All'atto della revoca o del ritiro dell'Offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci.

L'Emittente si riserva la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta, al fine di estendere il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà comunicata dall'Emittente al 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 non può essere effettuata fuori sede per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

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

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

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 22 maggio 2025 anche in caso di chiusura anticipata, ovvero, in caso di proroga dell'Offerta, entro l'ultimo giorno dell'Offerta come prorogata.

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

Dettagli relativi all'importo minimo e/o massimo delle richieste:	<p>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.</p> <p>Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (162).</p> <p>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 al Collocatore.</p>
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:	<p>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.</p> <p>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.</p>
Modalità e date di comunicazione al pubblico dei risultati dell'offerta:	Non applicabile.
Procedura per l'esercizio di eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non applicabile.
Eventuale riserva di tranche(s) per alcuni paesi:	<p>I Titoli saranno offerti al pubblico esclusivamente in Italia.</p> <p>I Titoli possono essere sottoscritti esclusivamente da investitori qualificati, come definiti all'art. 2 (e) del Regolamento Prospetto.</p>
Processo per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità d'iniziare la contrattazione prima che sia comunicata la notifica:	<p>Il Collocatore comunicherà ai richiedenti gli importi assegnati.</p> <p>Le richieste di sottoscrizione verranno soddisfatte fino al raggiungimento del numero massimo di 162 Titoli offerti, dopodiché il Collocatore non accetterà ulteriori richieste di sottoscrizione ed il Periodo di</p>

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 162 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 come indicato al precedente paragrafo 23 della Parte A.

Consenso all'uso del Prospetto di Base:	Non applicabile.
---	------------------

## **ULTERIORI CARATTERISTICHE DEI TITOLI**

### **Riconoscimento del Potere del Bail-in Italiano**

Nonostante qualsiasi disposizione delle presenti Condizioni di Emissione o qualsiasi altro accordo, intesa, o convenzione tra gli Emittenti e qualsiasi Portatore dei Titoli, e fatto salvo l'Articolo 55(1) della BRRD, con l'acquisto dei Titoli, ciascun Portatore dei Titoli (che, ai fini delle presenti Condizioni di Emissione, include ciascun portatore di un interesse effettivo nei Titoli) riconosce, accetta, acconsente e si impegna ad essere vincolato:

- (a) dagli effetti dell'esercizio del Potere del Bail-in Italiano da parte dell'Autorità di Risoluzione Italiana (entrambi, come definiti di seguito), che potrebbe includere e comportare uno dei seguenti, o una combinazione degli stessi: (i) la svalutazione totale, o parziale, degli importi di liquidazione in relazione ai Titoli insieme a qualsiasi importo aggiuntivo (se presente) dovuto in relazione ad essi; (ii) la conversione totale, o parziale, degli importi di liquidazione in relazione ai Titoli insieme a qualsiasi importo aggiuntivo (se presente) dovuto in relazione ad essi, in azioni ordinarie o altre obbligazioni dell'Emittente o di altro soggetto (e l'emissione o il conferimento al titolare di tali azioni, titoli o obbligazioni), anche per mezzo di un emendamento, variazione o modifica alle presenti Condizioni di Emissione; (iii) la cancellazione dei Titoli insieme a qualsiasi importo aggiuntivo (se presente) dovuto in relazione ad essi; e (iv) la modifica o l'alterazione della scadenza dei Titoli o la modifica degli importi pagabili ai sensi dei Titoli, o la data in cui ciascun importo diventa esigibile, anche mediante la sospensione del pagamento per un periodo temporaneo; e
- (b) la modifica delle presenti Condizioni di Emissione, come ritenuto necessario dall'Autorità di Risoluzione Italiana, per permettere l'esercizio del Potere del Bail-in Italiano da parte dell'Autorità di Risoluzione Italiana.

L'esercizio del Potere di Bail-in Italiano da parte dell'Autorità di Risoluzione Italiana non costituirà un evento di inadempimento e le presenti Condizioni di Emissione rimarranno in vigore a tutti gli effetti, ad eccezione delle modifiche effettuate dall'Autorità di Risoluzione Italiana ai sensi del presente paragrafo.

Non appena l'Emittente venga informato o notificato dall'Autorità di Riferimento della data effettiva a partire dalla quale l'esercizio del Potere del Bail-in Italiano è efficace con riferimento ai Titoli, l'Emittente lo comunicherà senza indugio ai portatori dei Titoli. Qualsiasi ritardo o mancata comunicazione da parte dell'Emittente non pregiudicherà la validità e l'efficacia del Potere del Bail-in Italiano né gli effetti sui Certificati descritti nel presente paragrafo.

Ciascun Portatore dei Titoli riconosce e accetta altresì che la presente disposizione è esaustiva delle questioni qui descritte, ad esclusione di qualsiasi altro accordo, intesa o patto relativo all'applicazione di qualsiasi Potere del Bail-in Italiano ai Titoli.

### Definizioni

Ai sensi delle presenti Condizioni di Emissione, i termini elencati di seguito avranno il seguente significato:

**BRRD** indica la Direttiva 2014/59/UE del Parlamento e del Consiglio che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi e imprese di investimento, come di volta in volta modificata;

**Potere del Bail-in Italiano** indica qualsiasi potere di svalutazione, conversione, trasferimento, modifica o sospensione previsto di volta in volta ai sensi di, ed esercitato in conformità a, qualsiasi legge, regolamento, norma o requisito in vigore nella Repubblica Italiana, relativo a (i) il recepimento della BRRD (inclusi, ma non limitatamente a, i Decreti Legislativi nn. 180/2015 e 181/2015), come di volta in volta modificata; e (ii) gli strumenti, le regole e gli standard creati ai sensi della stessa BRRD, in base ai quali qualsiasi obbligazione di un'entità regolamentata (o di un'altra affiliata di tale entità regolamentata) può essere ridotta, cancellata, modificata o convertita in azioni, altri titoli o altre obbligazioni di tale entità regolamentata o di qualsiasi altro soggetto (o sospesa per un periodo temporaneo);

**Autorità di Risoluzione Italiana** indica la Banca d'Italia o ogni altra autorità governativa in Italia (o altro paese in cui l'Emittente è domiciliato in quel momento) o nell'Unione Europea che abbia la responsabilità primaria della sorveglianza e della vigilanza prudenziale dell'Emittente in qualità di autorità di risoluzione ai sensi dell'articolo 2(18) della BRRD.

**Autorità di Riferimento** indica la Banca Centrale Europea, la Banca d'Italia, o ogni altra autorità successiva che abbia la responsabilità della vigilanza prudenziale dell'Emittente o del Gruppo nell'ambito del Meccanismo di Vigilanza Unico di cui al Regolamento (UE) n. 1024/2013 del Consiglio e in conformità ai Requisiti MREL applicabili e/o, a seconda del contesto, l'autorità di risoluzione italiana, il Comitato di Risoluzione Unico istituito ai sensi del Regolamento (UE) n. 806/2014, e/o ogni altra autorità in Italia o nell'Unione Europea autorizzata a esercitare o a partecipare all'esercizio del Potere di Bail-in Italiano o avente responsabilità primaria per la supervisione e la vigilanza prudenziale di Intesa Sanpaolo di volta in volta.

## **ULTERIORI INFORMAZIONI RELATIVE AI TITOLI**

### Documentazione

I Certificati saranno disciplinati dai seguenti documenti:

- le presenti Condizioni di Emissione;
- l'*Offering Memorandum* in relazione al *Private Warrants and Certificates Programme*;
- le *2006 ISDA Definitions* (le "**Definizioni 2006 ISDA**");
- le *2014 ISDA Credit Derivatives Definitions*, come modificate dal *2019 Narrowly Tailored Credit Event Supplement* (le "**Definizioni Credit Derivatives**").

In caso di divergenza tra l'*Offering Memorandum* e le presenti Condizioni di Emissione, le presenti Condizioni

di Emissione prevarranno.

Se non diversamente indicato nell'*Offering Memorandum*, i termini in maiuscolo avranno il significato loro attribuito, a seconda dei casi, nelle Definizioni Credit Derivatives o nelle Definizioni 2006 ISDA.

In caso di incongruenza tra l'*Offering Memorandum*, le Definizioni Credit Derivatives e le Definizioni 2006 ISDA, prevarrà l'*Offering Memorandum*, seguito dalle Definizioni Credit Derivatives e dalle Definizioni 2006 ISDA.

## INFORMAZIONI OPERATIVE

Codice ISIN:	XS3071256682
Common Code:	307125668
Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, société anonyme, e relativi numeri di identificazione:	Non applicabile
Nomi e indirizzi degli Agenti iniziali per i Titoli:	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch 60, avenue J.F. Kennedy Luxembourg L – 2085 Luxembourg

## RESPONSABILITÀ

Firmato per conto dell'Emittente:

Da: .....  
*Debitamente autorizzato*