

FINAL TERMS

10 October 2025

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Legal entity identifier (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

CALL COVERED WARRANTS on FTSE® MIB® Index due 19.06.2026

“Intesa Sanpaolo S.p.A. Covered Warrants su Indice FTSE® MIB® di tipo Call Scadenza 19.06.2026”

under the Warrants and Certificates Programme IMI Corporate & Investment Banking

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions set forth in the Base Prospectus dated 21 July 2025 and the supplement to the Base Prospectus dated 4 August 2025 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. 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.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com). An Issue Specific Summary of the Securities is annexed to these Final Terms. In the case of the Securities admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange and of the Issuer.

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

These Final Terms relate to the series of Securities as set out in "Specific Provisions for each Series" below. References herein to "Securities" shall be deemed to be references to the relevant Warrants 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	Indicative Price per Security
43	20,000,000	The Indicative Price of each Covered Warrant determined on the basis of the market parameters on 2 October 2025 is equal to EUR 0.1050.

2. Tranche Number: Not applicable
3. Minimum Exercise Amount: The Minimum Exercise Amount is 10.
4. Minimum Trading Amount: The Minimum Trading Amount is 10.
5. Consolidation: Not applicable

6. Type of Securities and Underlying(s):
- (a) The Securities are Covered Warrants. The Warrants are European Style Warrants.
 - (b) The item to which the Securities relate is the FTSE® MIB® index (ISIN Code: GB00BNNLHW18; Bloomberg Code: FTSEMIB <Index>) (the "**Underlying**" or the "**Index**").

Information about the Index may be found on the website of the Index Sponsor www.ftserussell.com.

The FTSE® MIB® Index is provided by FTSE International Limited. As at the date of these Final Terms, FTSE International Limited does not appear in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation. As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of that Regulation apply, such that FTSE International Limited is not currently required to obtain recognition, endorsement or equivalence.

DISCLAIMER - FTSE® MIB® Index

*The Covered Warrants has been developed solely by Intesa Sanpaolo S.p.A. The Covered Warrants are not in any way connected to or sponsored, endorsed, sold or promoted by the London Stock Exchange Group plc and its group undertakings (collectively, the "**LSEG Companies**"). FTSE Russell is a trading name of certain of the LSEG Companies.*

*All rights in the FTSE® MIB® (the "**Index**") vest in the relevant FTSE Russell company which owns the Index. "FTSE®" is/are a trade mark(s) of the relevant LSEG Companies and is/are used by any other LSEG Company under license. "MIB®" is a trade mark of Borsa Italiana S.p.A and is used by FTSE Russell under license.*

The Index is calculated by or on behalf of FTSE International Limited or its agent. LSEG Companies do not accept any liability whatsoever to any person arising out of (a) the use of, reliance on or any error in the Index or (b) investment in or operation of the Covered Warrants. No LSEG Company makes any claim, prediction, warranty or representation either as to the results to be obtained from the Covered Warrants or the suitability of the Index for the purpose to which it is being put by Intesa Sanpaolo S.p.A.

- 7. Reference Underlying: Not applicable
- 8. Typology: Call Covered Warrants.
- 9. Exercise Date: The Exercise Date of the Securities is 19 June 2026.
- Renouncement Notice: Applicable. The Renouncement Notice Cut-off Time is the Valuation Date.
- 10. Settlement Date: The Settlement Date for the Securities falls two Business Days following the Exercise Date.

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: | Not applicable. |
| 12. | Issue Date: | The Issue Date is 8 October 2025. |
| 13. | Issue Currency: | The Issue Currency is Euro (" EUR "). |
| 14. | Purchase Price: | Not applicable |
| 15. | Business Day: | Not applicable |
| 16. | Exchange Business Day: | Not applicable |
| 17. | Settlement Business Day: | Not applicable |
| 18. | Settlement: | Settlement will be by way of cash payment (" Cash Settled Securities "). |
| 19. | Exchange Rate: | Not applicable |
| 20. | Settlement Currency: | The Settlement Currency for the payment of the Cash Settlement Amount is EUR. |
| 21. | Name and address of Calculation Agent: | The Calculation Agent is Intesa Sanpaolo S.p.A., with registered office at Piazza San Carlo, 156 – 10121 Turin, Italy. |
| 22. | Exchange(s): | The relevant Exchange is Euronext Milan of Borsa Italiana S.p.A.. |
| 23. | Index Sponsor: | The Index Sponsor is FTSE International Limited. |
| 24. | Related Exchange(s): | The relevant Related Exchange is Euronext Derivatives Milan of Borsa Italiana S.p.A.. |
| 25. | Futures Contract N-th Near-by Feature: | Not applicable |
| 26. | Open End Feature: | Not applicable |
| 27. | Put Option: | Not applicable |
| 28. | Call Option: | Not applicable |
| 29. | Maximum Level: | Not applicable |
| 30. | Minimum Level: | Not applicable |
| 31. | Settlement Amount: | On the Settlement Date each Covered Warrant will entitle its holder to receive a Cash Settlement Amount in the Settlement Currency calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula and rounding the resultant figure to nearest EUR cent, 0.005 EUR being rounded upwards: |

$$\text{Max } [0; (\text{Final Reference Value} - \text{Exercise Price})] \times \text{Multiplier}$$

× Minimum Exercise Amount

32.	Multiplier:	The Multiplier to be applied is equal to 0.0001.
33.	Relevant Asset(s):	Not applicable
34.	Entitlement:	Not applicable
35.	AMF:	Not applicable
36.	VMF:	Not applicable
37.	Index Leverage Factor:	Not applicable
38.	Constant Leverage Factor:	Not applicable
39.	Strike Price:	Not applicable
40.	Conversion Rate:	Not applicable
41.	Underlying Reference Currency:	Applicable. The Underlying Reference Currency is EUR.
42.	Quanto Option:	Not applicable
43.	Determination Date(s):	Not applicable
44.	Valuation Date(s):	The Valuation Date is the Exercise Date.
45.	Intraday Value:	Not applicable
46.	Reference Value:	Not applicable
47.	Initial Reference Value:	Not applicable
	Initial Reference Value Determination Period(s):	Not applicable
48.	Final Reference Value:	<p>The Final Reference Value, for the purpose of the calculation of the Cash Settlement Amount, will be registered on the Valuation Date and is an amount determined on the basis of the settlement level of the future contract on the relevant Index having the same Exercise Date of the Covered Warrants.</p> <p>Such settlement level will be registered on the Related Exchange on the basis of such Related Exchange calculation method and it is published on the same Related Exchange's website.</p>
	Final Reference Value Determination Period(s):	Not applicable
49.	Best Of Feature:	Not applicable
50.	Worst Of Feature:	Not applicable
51.	Rainbow Feature:	Not applicable

52. Reverse Split: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO REMUNERATION AMOUNTS AND EARLY REDEMPTION AMOUNTS

Not applicable

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

Applicable

53. Type of Warrants: (i) the Warrants are European Style Warrants
(ii) the Warrants are Call Covered Warrants
54. Notional Amount: Not applicable
55. Day Count Fraction: Not applicable
56. Exercise Price: The Exercise Price of the Securities is equal to 46,500.
57. Premium: The Premium is equal to the Indicative Price for each Covered Warrant.
58. 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
59. Strike Percentage: Not applicable
60. Exercise Period: Not applicable
61. Maximum Exercise Number: Not applicable
62. Settlement Determination Period: Not applicable
63. Settlement Determination Date: Not applicable

GENERAL

64. Form of Securities: Italian Dematerialised Securities.
65. Prohibition of Sales to Retail Investors: Not applicable

DISTRIBUTION

66. Syndication: Not applicable.

ADDITIONAL INFORMATION

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

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

(i) Listing: Application has been made in Luxembourg – Luxembourg Stock Exchange

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

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

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.

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

(i) Reasons for the offer: Not applicable.

(ii) Estimated net proceeds: Not applicable.

(iii) Estimated total expenses: Not applicable.

5. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

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: | None |
| (ii) | Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer: | Not applicable. |
| (iii) | Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security Agent): | Not applicable. |
| (iv) | Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements: | Not applicable. |
| (v) | Date of signing of the placement agreement | Not applicable. |

7. POST-ISSUANCE INFORMATION

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

8. OPERATIONAL INFORMATION

- | | | |
|-------|---|--|
| (i) | ISIN Code: | IT0005672891 |
| (ii) | Common Code and Trading Code (<i>codice di negoziazione</i>): | The Common Code is 320635594 and the Trading Code (<i>codice di negoziazione</i>) is I11162. |
| (iii) | Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A., relevant address(es), and relevant identification number(s): | Monte Titoli S.p.A. |

PART C – ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

Section 1 – Introduction containing warnings
Securities: CALL COVERED WARRANTS on FTSE® MIB® Index due 19.06.2026 (ISIN Code IT0005672891)
Issuer: Intesa Sanpaolo S.p.A. (Intesa Sanpaolo , the Bank or the Issuer) Address: Piazza San Carlo 156, 10121 Turin, Italy Phone number: +39 011 555 1 Website: www.prodottiquotazioni.intesasanpaolo.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 CSSF on 21 July 2025.
<p>This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus.</p> <p>Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.</p> <p>Investors could lose all or part of the invested capital.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
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?
<p>The Issuer is Intesa Sanpaolo S.p.A., registered with the Companies' Registry of Turin under registration number 00799960158 and with the National Register of Banks under no. 5361 and is the Parent Company of the "Intesa Sanpaolo" banking group. Intesa Sanpaolo S.p.A. operates under Italian Law.</p>
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 "Intesa Sanpaolo" banking group, is subject to the Bank of Italy's and European Central Bank's prudential supervision.
Principal activities The purpose of Intesa Sanpaolo is the deposit-taking and the carrying-on of all forms of lending activities, both directly and through its subsidiaries. Intesa Sanpaolo may, in compliance with laws and regulations applicable from time to time and subject to being granted the required authorisations, directly and through its subsidiaries, provide all banking and financial services, including the establishment and management of open-ended and closed-ended pension schemes, as well as carry out any other transactions that are instrumental for, or related to the achievement of, its corporate purpose.
Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom As of 29 April 2025, the shareholder structure of the Issuer was composed as follows (holders of shares exceeding 3%): Fondazione Compagnia di San Paolo (ordinary shares: 1,153,947,304; owned: 6.482%); Fondazione Cariplo (ordinary shares: 961,333,900; owned: 5.400%).
Identity of its key managing directors The managing director of the Issuer is Carlo Messina (Chief Executive Officer).
Identity of its auditors EY S.p.A., with registered office at Via Lombardia, 31 – 00187 Rome, was appointed by the Issuer as its independent auditor to audit

its financial statements for the period 2021-2029.

What is the key financial information regarding the Issuer?

	Consolidated Income Statement			
	As for the year ended		As for the half year ended	
<i>EUR millions, except where indicated</i>	31.12.24 <i>Audited</i>	31.12.23 ¹ <i>Audited</i>	30.06.25 ² <i>Unaudited</i>	30.06.24 <i>Unaudited</i>
Interest margin	18,090	16,936	not available	not available
Net fee and commission income	8,611	7,801	not available	not available
Profits (Losses) on trading	493	513	not available	not available
Net losses/recoveries for credit risks	(1,139)	(1,416)	not available	not available
Net income from banking and insurance activities	25,375	23,026	not available	not available
Parent Company's net income (loss)	8,666	7,724	5,216	4,766
	Consolidated Balance Sheet			
	As for the year ended		As for the half year ended	Value as outcome from the Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP' requirement for 2025)
<i>EUR millions, except where indicated</i>	31.12.24 <i>Audited</i>	31.12.23 ¹ <i>Audited</i>	30.06.25 ² <i>Unaudited</i>	
Total assets	933,285	963,570	943,452	not applicable
Senior debt (securities issued) ³	98,578	96,270	not available	not applicable
Subordinated debt (securities issued)	11,791	12,158	not available	not applicable
Financial assets measured at amortised cost - Loans to customers	480,242	486,051	not available	not applicable
Financial liabilities measured at amortised cost - Due to customers	443,457	440,449	not available	not applicable
Share capital	10,369	10,369	10,369	not applicable

¹ Figures from the 2023 Annual Report.

² The financial information relating to 30 June 2025 has been extracted from the press release issued by Intesa Sanpaolo S.p.A. on 30 July 2025 and entitled "Intesa Sanpaolo: consolidated results as at 30 June 2025" (the "**30 July 2025 Press Release**"). The financial information indicated as "not available" has not been inserted in the 30 July 2025 Press Release.

³ Securities issued not accounted for as subordinated debt.

Non performing loans	4,920	4,965	4,929	not applicable
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio (%)	13.3% ⁴	13.7%	13.0% ⁵	9.85% ⁶
Total Capital Ratio	19.0% ⁴	19.2%	18.5% ⁵	not available

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

Risk exposure to debt securities issued by sovereign States

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

Risks related to legal proceedings

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

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

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

Credit risk

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

Market risk

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

Liquidity risk of Intesa Sanpaolo

Although the Bank constantly monitors its own liquidity risk, any negative development of the market situation and the general economic context and/or creditworthiness of the Bank, may have negative effects on the activities and the economic and/or financial situation of the Bank and the Intesa Sanpaolo Group. In particular, in light of the findings set forth in the EBA third report on LCR and NSFR monitoring⁷, the Issuer remains attentive to the evolution of the funding market to ensure that its ordinary refinancing strategies and normal business are not affected by the additional outflows due to the impact of adverse market liquidity scenarios. The liquidity risk is the risk that the Bank is not able to satisfy its payment obligations at maturity, both due to the inability to raise funds on the market (funding liquidity risk) and of the difficulty to disinvest its own assets (market liquidity risk).

Operational risk

The Bank is exposed to several categories of operational risk which are intrinsic to its business, among which are those mentioned

⁴ After deducting from capital 2 billion euro of buyback authorised by the ECB and launched on 2 June 2025, after the approval from the Shareholders' Meeting on 29 April 2025.

⁵ Calculated according to Regulation (EU) 2024/1623 (CRR3) which transposes the principles of Basel 4 into European law, entered into force from 1 January 2025. The first-time adoption of Basel 4 generated an impact of slightly more than 40 basis points on the CET 1 ratio.

⁶ Countercyclical Capital Buffer calculated taking into account the exposure as at 30 June 2025 in the various countries where the Group has a presence, as well as the respective requirements set by the competent national authorities and relating to 2026, 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 2025).

Systemic Risk Buffer calculated taking into account the exposure as at 30 June 2025 to residents in Italy and the fully loaded requirement effective from the same date.

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

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

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

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

Section 3 – Key information on the Securities

Type, class and ISIN

The Securities are Warrants. The Securities are issued in Italian dematerialized form ("**Italian Dematerialized Securities**").
The Warrants are European Style Warrants. The Warrants are Call Covered Warrants.
The Warrants are cash settled.
The ISIN of the Warrants is IT0005672891.

Currency, denomination, and term of the securities

The indicative price of the Covered Warrants, determined on the basis of the market parameters on 2 October 2025, is equal to EUR 0.1050 (the "**Indicative Price**").
The Securities are issued in EUR (the "**Issue Currency**").
The Settlement Currency is EUR.
The Securities are European Style Warrants and will be automatically exercised on the Exercise Date.
The Exercise Date of the Warrants is 19 June 2026.
The Settlement Date of the Warrants falls two Business Days following the Exercise Date.

Rights attached to the securities

The Warrants and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Warrants will be governed by, and shall be construed in accordance with, English Law. The registration and transfer of the Securities in Monte Titoli shall be governed by, and shall be construed in accordance with, Italian law.

The Warrants entitle its holder to receive from the Issuer the following amount.

CASH SETTLEMENT AMOUNT

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

CALL COVERED WARRANTS

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

The investor will receive an amount equal to the maximum between (i) 0 and (ii) the Final Reference Value less the Exercise Price. The result will be multiplied by the Multiplier (equal to 0.0001) and the Minimum Exercise Amount (equal to 10 Covered Warrants).

For the purposes of the above the following applies:

The Final Reference Value will be registered on 19 June 2026 (the "**Valuation Date**") and will be an amount equal to the settlement level of the future contract on the relevant Index having the same Exercise Date of the Covered Warrants.

The Exercise Price is equal to 46,500.

The Underlying is the FTSE® MIB® Index (ISIN Code: GB00BNNLHW18; Bloomberg Code: FTSEMIB <Index>).

The FTSE® MIB® Index is provided by FTSE International Limited. As at the date of this document, FTSE International Limited does

<p>not appear in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation. As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of that Regulation apply, such that FTSE International Limited is not currently required to obtain recognition, endorsement or equivalence.</p> <p>In respect of the Underlying, certain historical information (including past performance thereof) may be found on major information providers, such as Bloomberg and Reuters. Information about the Index may be found on the website of the Index Sponsor www.ftserussell.com.</p>
<p>Seniority of the securities</p>
<p>The Warrants constitute direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and, unless provided otherwise by law, rank <i>pari passu</i> 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.</p>
<p>Restrictions on the free transferability</p>
<p>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.</p>
<p>Where will the securities be traded?</p>
<p>Application has been 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.</p> <p>Application has also been made for the Securities to be admitted to trading on the Italian multilateral trading facility SeDeX, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., which is not a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU as amended, with effect from the Issue Date or a date around the Issue Date.</p> <p>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.</p>
<p>What are the key risks that are specific to the securities?</p>
<p><i>The Covered Warrants may not be a suitable investment for all investors</i></p> <p>Covered Warrants are complex financial instruments. A potential investor should not invest in Covered Warrants which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with the help of a financial adviser) to evaluate how the Covered Warrants will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Covered Warrants and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.</p> <p><i>General risks and risks relating to the Underlying</i></p> <p>The Securities involve a high degree of risk, which may include, among others, interest rate, foreign exchange, time value and political risks. Purchasers should be prepared to sustain a partial or total loss of the purchase price of their Securities. Fluctuations in the value of the relevant Underlying will affect the value of the Securities. Purchasers of Securities risk losing their entire investment or part of it if the value of the relevant underlying basis of reference does not move in the anticipated direction.</p> <p><i>Risk arising from the Benchmark Regulation</i></p> <p>The Underlying may qualify as a benchmark (the "Benchmark") within the meaning of Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council dated 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "Benchmark Regulation"). Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with the Benchmark Regulation. Such factors may have the following effects on certain Benchmarks: (i) discourage market participants from continuing to administer or contribute to such Benchmark; (ii) trigger changes in the rules or methodologies used in the Benchmarks; or (iii) lead to the disappearance of the Benchmark. Any of the above changes or any other consequential changes as a result of international, national or other proposal for reform or other initiatives or investigations, could have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Securities. The potential elimination of a Benchmark, or changes in the manner of administration of such Benchmark, as a result of the Benchmark Regulation or otherwise, could require an adjustment to the terms and conditions, or result in other consequences. These reforms and changes may cause a Benchmark to perform differently than it has done in the past or be discontinued. The application of the fallback methods may expose investors to certain risks including, but not limited to (i) conflicts of interest of the Calculation Agent when making the required adjustments to the Securities, or (ii) the replacement of the Underlying with a different Underlying which could perform differently than the original Underlying and therefore affect amounts payable in respect of the Securities, or (iii) the early redemption of the Securities. Investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Securities.</p>

Certain factors affecting the value and trading price of Securities

The Cash Settlement Amount at any time prior to the expiration is typically expected to be less than the trading price of the Securities at that time. The difference between the trading price and the Cash Settlement Amount will reflect, among other things, a "time value" for the Securities. The "time value" of the Securities will depend partly upon the length of the period remaining to expiration and the expectations concerning the value of the Underlying. Securities offer hedging and investment diversification opportunities but also pose some additional risks with regard to interim value. The interim value of the Securities varies with the price of the Underlying, as well as a number of other interrelated factors.

Loss risk in relation to the Covered Warrants

An investment in Covered Warrants entails the risk of loss of the capital invested. In particular, in relation to Call Covered Warrants, in case of negative performance of the Underlying, if the Final Reference Value is lower than the Exercise Price, the investor will bear a total loss of the capital invested. Furthermore, if the Final Reference Value is higher than the Exercise Price, but not enough to offset the price paid for the purchase of the Covered Warrants, the investor will bear a partial loss of the capital invested.

Risk related to the Exercise Price

The Cash Settlement Amount of the Covered Warrants will be calculated also on the basis of the Exercise Price, which is a value predetermined by the Issuer. Such Exercise Price contributes to the determination of the potential return of the Covered Warrants.

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?**

Not applicable - the Securities are not being offered to the public as part of a public offer.

Who is the offeror?

Not applicable - the Securities are not being offered to the public as part of a public offer.

Reasons for the offer and estimated net amount of the proceeds

Not applicable - the Securities are not being offered to the public as part of a public offer.

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

Not applicable - the Securities are not being offered to the public as part of a public offer.

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.

FINAL TERMS

10 October 2025

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Legal entity identifier (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

11 Series of CALL COVERED WARRANTS on FTSE® MIB® Index due 19.06.2026

and

12 Series of PUT COVERED WARRANTS on FTSE® MIB® Index due 19.06.2026

"Intesa Sanpaolo S.p.A. Covered Warrants su Indice FTSE® MIB® di tipo Call Scadenza 19.06.2026"

"Intesa Sanpaolo S.p.A. Covered Warrants su Indice FTSE® MIB® di tipo Put Scadenza 19.06.2026"

under the Warrants and Certificates Programme IMI Corporate & Investment Banking

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions set forth in the Base Prospectus dated 21 July 2025 and the supplement to the Base Prospectus dated 4 August 2025 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. 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.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com). An Issue Specific Summary of the Securities is annexed to these Final Terms. In the case of the Securities admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange and of the Issuer.

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

These Final Terms relate to the series of Securities as set out in "Specific Provisions for each Series" below. References herein to "Securities" shall be deemed to be references to the relevant Warrants 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	Indicative Price per Security
44 to 66	The number of Securities issued is specified per each Series in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below.	The Indicative Price of each Series of Covered Warrants determined on the basis of the market parameters on 2 October 2025 is equal to the amount specified per each Series in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below.

2. Tranche Number: Not applicable

- | | | |
|----|---------------------------------------|--|
| 3. | Minimum Exercise Amount: | The Minimum Exercise Amount is set out in relation to each Series in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below. |
| 4. | Minimum Trading Amount: | The Minimum Trading Amount is set out in relation to each Series in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below. |
| 5. | Consolidation: | Not applicable |
| 6. | Type of Securities and Underlying(s): | <p>(a) The Securities are Covered Warrants. The Warrants are European Style Warrants.</p> <p>(b) The item to which the Securities relate is the FTSE® MIB® index (ISIN Code: GB00BNNLHW18; Bloomberg Code: FTSEMIB <Index>) (the "Underlying" or the "Index").</p> |

Information about the Index may be found on the website of the Index Sponsor www.ftserussell.com.

The FTSE® MIB® Index is provided by FTSE International Limited. As at the date of these Final Terms, FTSE International Limited does not appear in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation. As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of that Regulation apply, such that FTSE International Limited is not currently required to obtain recognition, endorsement or equivalence.

DISCLAIMER - FTSE® MIB® Index

*The Covered Warrants has been developed solely by Intesa Sanpaolo S.p.A. The Covered Warrants are not in any way connected to or sponsored, endorsed, sold or promoted by the London Stock Exchange Group plc and its group undertakings (collectively, the "**LSEG Companies**"). FTSE Russell is a trading name of certain of the LSEG Companies.*

*All rights in the FTSE® MIB® (the "**Index**") vest in the relevant FTSE Russell company which owns the Index. "FTSE®" is/are a trade mark(s) of the relevant LSEG Companies and is/are used by any other LSEG Company under license. "MIB®" is a trade mark of Borsa Italiana S.p.A and is used by FTSE Russell under license.*

The Index is calculated by or on behalf of FTSE International Limited or its agent. LSEG Companies do not accept any liability whatsoever to any person arising out of (a) the use of, reliance on or any error in the Index or (b) investment in or operation of the Covered Warrants. No LSEG Company makes any claim, prediction, warranty or representation either as to the results to be obtained from the Covered Warrants or the suitability of the Index for the purpose to which it is being put by Intesa Sanpaolo S.p.A.

- | | | |
|----|-----------------------|----------------|
| 7. | Reference Underlying: | Not applicable |
|----|-----------------------|----------------|

8.	Typology:	The Typology is set out in relation to each Series in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below.
9.	Exercise Date:	The Exercise Date of the Securities is set out in relation to each Series in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below.
	Renouncement Notice:	Applicable. The Renouncement Notice Cut-off Time is the relevant Valuation Date.
10.	Settlement Date:	<p>The Settlement Date for the Securities falls two Business Days following the relevant Exercise Date.</p> <p>If, on the relevant Valuation Date a Market Disruption Event occurs, the relevant Settlement Date will be postponed accordingly. Such Settlement Date shall not, in any case, be postponed beyond the tenth Business Day following the relevant Valuation Date.</p>
11.	Delivery Date:	Not applicable.
12.	Issue Date:	The Issue Date is 8 October 2025.
13.	Issue Currency:	The Issue Currency is Euro (" EUR ").
14.	Purchase Price:	Not applicable
15.	Business Day:	Not applicable
16.	Exchange Business Day:	Not applicable
17.	Settlement Business Day:	Not applicable
18.	Settlement:	Settlement will be by way of cash payment (" Cash Settled Securities ").
19.	Exchange Rate:	Not applicable
20.	Settlement Currency:	The Settlement Currency for the payment of the Cash Settlement Amount is EUR.
21.	Name and address of Calculation Agent:	The Calculation Agent is Intesa Sanpaolo S.p.A., with registered office at Piazza San Carlo, 156 - 10121 Turin, Italy.
22.	Exchange(s):	The relevant Exchange is Euronext Milan of Borsa Italiana S.p.A..
23.	Index Sponsor:	The Index Sponsor is FTSE International Limited.
24.	Related Exchange(s):	The relevant Related Exchange is Euronext Derivatives Milan of Borsa Italiana S.p.A..
25.	Futures Contract N-th Near-by Feature:	Not applicable
26.	Open End Feature:	Not applicable
27.	Put Option:	Not applicable

28.	Call Option:	Not applicable
29.	Maximum Level:	Not applicable
30.	Minimum Level:	Not applicable
31.	Settlement Amount:	<p>On the Settlement Date each Covered Warrant will entitle its holder to receive a Cash Settlement Amount in the Settlement Currency calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula and rounding the resultant figure to nearest EUR cent, 0.005 EUR being rounded upwards:</p> <p>In case of Call Covered Warrants:</p> $\text{Max } [0; (\text{Final Reference Value} - \text{Exercise Price})] \times \text{Multiplier} \times \text{Minimum Exercise Amount}$ <p>In case of Put Covered Warrants:</p> $\text{Max } [0; (\text{Exercise Price} - \text{Final Reference Value})] \times \text{Multiplier} \times \text{Minimum Exercise Amount}$
32.	Multiplier:	The Multiplier to be applied is set out in relation to each Series in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below.
33.	Relevant Asset(s):	Not applicable
34.	Entitlement:	Not applicable
35.	AMF:	Not applicable
36.	VMF:	Not applicable
37.	Index Leverage Factor:	Not applicable
38.	Constant Leverage Factor:	Not applicable
39.	Strike Price:	Not applicable
40.	Conversion Rate:	Not applicable
41.	Underlying Reference Currency:	Applicable. The Underlying Reference Currency is EUR.
42.	Quanto Option:	Not applicable
43.	Determination Date(s):	Not applicable
44.	Valuation Date(s):	The Valuation Date is the relevant Exercise Date.
45.	Intraday Value:	Not applicable
46.	Reference Value:	Not applicable
47.	Initial Reference Value:	Not applicable
	Initial Reference Value	Not applicable

Determination Period(s):

48. Final Reference Value: The Final Reference Value, for the purpose of the calculation of the Cash Settlement Amount, will be registered on the relevant Valuation Date and is an amount determined on the basis of the settlement level of the future contract on the relevant Index having the same Exercise Date of the Covered Warrants.

Such settlement level will be registered on the Related Exchange on the basis of such Related Exchange calculation method and it is published on the same Related Exchange's website.

Final Reference Value
Determination Period(s): Not applicable

49. Best Of Feature: Not applicable

50. Worst Of Feature: Not applicable

51. Rainbow Feature: Not applicable

52. Reverse Split: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO REMUNERATION AMOUNTS AND EARLY REDEMPTION AMOUNTS

Not applicable

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

Applicable

53. Type of Warrants: (i) the Warrants are European Style Warrants
(ii) the Warrants are Call and Put Covered Warrants.

54. Notional Amount: Not applicable

55. Day Count Fraction: Not applicable

56. Exercise Price: The Exercise Price of the Securities is set out in relation to each Series in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below.

57. Premium: The Premium is equal to the Indicative Price for each Covered Warrant.

58. 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
59.	Strike Percentage:	Not applicable
60.	Exercise Period:	Not applicable
61.	Maximum Exercise Number:	Not applicable
62.	Settlement Determination Period:	Not applicable
63.	Settlement Determination Date:	Not applicable

GENERAL

64.	Form of Securities:	Italian Dematerialised Securities
65.	Prohibition of Sales to Retail Investors:	Not applicable

DISTRIBUTION

66.	Syndication:	Not applicable.
-----	--------------	-----------------

ADDITIONAL INFORMATION

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

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

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

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.

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

- (i) Reasons for the offer: Not applicable.
- (ii) Estimated net proceeds: Not applicable.
- (iii) Estimated total expenses: Not applicable.

5. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

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: None

where the offer takes place:

- | | | |
|-------|--|-----------------|
| (ii) | Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer: | Not applicable. |
| (iii) | Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security Agent): | Not applicable. |
| (iv) | Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements: | Not applicable. |
| (v) | Date of signing of the placement agreement | Not applicable. |

7. POST-ISSUANCE INFORMATION

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

8. OPERATIONAL INFORMATION

- | | | |
|-------|---|---|
| (i) | ISIN Code: | In relation to each Series, the relevant ISIN Code is set out in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below. |
| (ii) | Trading Code (<i>codice di negoziazione</i>): | In relation to each Series, the Trading Code (<i>codice di negoziazione</i>) is set out in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below. |
| (iii) | Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A., relevant address(es), and relevant identification number(s): | Monte Titoli S.p.A. |

PART C – ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

Section 1 – Introduction containing warnings
<p>Securities: 11 Series of CALL COVERED WARRANTS on FTSE® MIB® Index due 19.06.2026 and 12 Series of PUT COVERED WARRANTS on FTSE® MIB® Index due 19.06.2026 (in relation to each Series of Warrants, the relevant ISIN Code is set out in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below).</p>
<p>Issuer: Intesa Sanpaolo S.p.A. (Intesa Sanpaolo, the Bank or the Issuer) Address: Piazza San Carlo 156, 10121 Turin, Italy Phone number: +39 011 555 1 Website: www.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com Legal Entity Identifier (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08</p>
<p>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.</p>
<p>Date of approval of the Base Prospectus: Warrants and Certificates Programme IMI Corporate & Investment Banking approved by CSSF on 21 July 2025.</p>
<p>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.</p>
<p>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</p>
Section 2 – Key information on the Issuer
<p>Who is the issuer of the securities?</p>
<p>The Issuer is Intesa Sanpaolo S.p.A., registered with the Companies' Registry of Turin under registration number 00799960158 and with the National Register of Banks under no. 5361 and is the Parent Company of the "Intesa Sanpaolo" banking group. Intesa Sanpaolo S.p.A. operates under Italian Law.</p>
<p>Domicile and legal form, its LEI, the law under which it operates and its country of incorporation</p> <p>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 "Intesa Sanpaolo" banking group, is subject to the Bank of Italy's and European Central Bank's prudential supervision.</p>
<p>Principal activities</p> <p>The purpose of Intesa Sanpaolo is the deposit-taking and the carrying-on of all forms of lending activities, both directly and through its subsidiaries. Intesa Sanpaolo may, in compliance with laws and regulations applicable from time to time and subject to being granted the required authorisations, directly and through its subsidiaries, provide all banking and financial services, including the establishment and management of open-ended and closed-ended pension schemes, as well as carry out any other transactions that are instrumental for, or related to the achievement of, its corporate purpose.</p>
<p>Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom</p> <p>As of 29 April 2025, the shareholder structure of the Issuer was composed as follows (holders of shares exceeding 3%): Fondazione Compagnia di San Paolo (ordinary shares: 1,153,947,304; owned: 6.482%); Fondazione Cariplo (ordinary shares: 961,333,900; owned: 5.400%).</p>
<p>Identity of its key managing directors</p> <p>The managing director of the Issuer is Carlo Messina (Chief Executive Officer).</p>

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>	31.12.24 <i>Audited</i>	31.12.23 ¹ <i>Audited</i>	30.06.25 ² <i>Unaudited</i>	30.06.24 <i>Unaudited</i>
Interest margin	18,090	16,936	not available	not available
Net fee and commission income	8,611	7,801	not available	not available
Profits (Losses) on trading	493	513	not available	not available
Net losses/recoveries for credit risks	(1,139)	(1,416)	not available	not available
Net income from banking and insurance activities	25,375	23,026	not available	not available
Parent Company's net income (loss)	8,666	7,724	5,216	4,766
	Consolidated Balance Sheet			
	As for the year ended		As for the half year ended	Value as outcome from the Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP' requirement for 2025)
<i>EUR millions, except where indicated</i>	31.12.24 <i>Audited</i>	31.12.23 ¹ <i>Audited</i>	30.06.25 ² <i>Unaudited</i>	
Total assets	933,285	963,570	943,452	not applicable
Senior debt (securities issued) ³	98,578	96,270	not available	not applicable
Subordinated debt (securities issued)	11,791	12,158	not available	not applicable
Financial assets measured at amortised cost - Loans to customers	480,242	486,051	not available	not applicable
Financial liabilities measured at	443,457	440,449	not available	not applicable

¹ Figures from the 2023 Annual Report.

² The financial information relating to 30 June 2025 has been extracted from the press release issued by Intesa Sanpaolo S.p.A. on 30 July 2025 and entitled "Intesa Sanpaolo: consolidated results as at 30 June 2025" (the "**30 July 2025 Press Release**"). The financial information indicated as "not available" has not been inserted in the 30 July 2025 Press Release.

³ Securities issued not accounted for as subordinated debt.

amortised cost - Due to customers				
Share capital	10,369	10,369	10,369	not applicable
Non performing loans	4,920	4,965	4,929	not applicable
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio (%)	13.3% ⁴	13.7%	13.0% ⁵	9.85% ⁶
Total Capital Ratio	19.0% ⁴	19.2%	18.5% ⁵	not available

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

Risk exposure to debt securities issued by sovereign States

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

Risks related to legal proceedings

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

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

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

Credit risk

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

Market risk

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

Liquidity risk of Intesa Sanpaolo

Although the Bank constantly monitors its own liquidity risk, any negative development of the market situation and the general economic context and/or creditworthiness of the Bank, may have negative effects on the activities and the economic and/or financial situation of the Bank and the Intesa Sanpaolo Group. In particular, in light of the findings set forth in the EBA third report on LCR and NSFR monitoring⁷, the Issuer remains attentive to the evolution of the funding market to ensure that its ordinary refinancing strategies and normal business are not affected by the additional outflows due to the impact of adverse market liquidity scenarios. The liquidity risk is

⁴ After deducting from capital 2 billion euro of buyback authorised by the ECB and launched on 2 June 2025, after the approval from the Shareholders' Meeting on 29 April 2025.

⁵ Calculated according to Regulation (EU) 2024/1623 (CRR3) which transposes the principles of Basel 4 into European law, entered into force from 1 January 2025. The first-time adoption of Basel 4 generated an impact of slightly more than 40 basis points on the CET 1 ratio.

⁶ Countercyclical Capital Buffer calculated taking into account the exposure as at 30 June 2025 in the various countries where the Group has a presence, as well as the respective requirements set by the competent national authorities and relating to 2026, 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 2025).

Systemic Risk Buffer calculated taking into account the exposure as at 30 June 2025 to residents in Italy and the fully loaded requirement effective from the same date.

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

the risk that the Bank is not able to satisfy its payment obligations at maturity, both due to the inability to raise funds on the market (funding liquidity risk) and of the difficulty to disinvest its own assets (market liquidity risk).

Operational risk

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

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

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

Section 3 – Key information on the Securities

Type, class and ISIN

The Securities are Warrants. The Securities are issued in Italian dematerialized form ("**Italian Dematerialized Securities**").
The Warrants are European Style Warrants. The Warrants are Call and Put Covered Warrants.
The Warrants are cash settled.
In relation to each Series of Warrants, the relevant ISIN Code is set out in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below.

Currency, denomination, and term of the securities

The indicative price of each Series of Covered Warrants determined on the basis of the market parameters on 2 October 2025 is equal to the amount specified per each Series in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below (the "**Indicative Price**").
The Securities are issued in EUR (the "**Issue Currency**").
The Settlement Currency is EUR.
The Securities are European Style Warrants and will be automatically exercised on the relevant Exercise Date.
The Exercise Date of the Warrants is set out in relation to each Series in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below.
The Settlement Date of the Warrants falls two Business Days following the relevant Exercise Date.

Rights attached to the securities

The Warrants and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Warrants will be governed by, and shall be construed in accordance with, English Law. The registration and transfer of the Securities in Monte Titoli shall be governed by, and shall be construed in accordance with, Italian law.

The Warrants entitle its holder to receive from the Issuer the following amount.

CASH SETTLEMENT AMOUNT

The Securityholder will receive on the Settlement Date for each Minimum Exercise Amount, specified for each Series in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below, the payment of the Cash Settlement Amount (if positive) determined as follows:

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

CALL COVERED WARRANTS

The investor will receive an amount equal to the maximum between (i) 0 and (ii) the Final Reference Value less the Exercise Price. The result will be multiplied by the Multiplier (equal to the amount specified for each Series in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below) and the Minimum Exercise Amount (equal to 10 Covered Warrants for each Series, as specified for each Series in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below).

PUT COVERED WARRANTS

The investor will receive an amount equal to the maximum between (i) 0 and (ii) the Exercise Price less the Final Reference Value. The result will be multiplied by the Multiplier (equal to the amount specified for each Series in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below).

Summary" below) and the Minimum Exercise Amount (equal to 10 Covered Warrants for each Series, as specified for each Series in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below).

For the purposes of the above the following applies:

The Final Reference Value will be registered on the relevant Valuation Date, which falls on the relevant Exercise Date, and will be an amount equal to the settlement level of the future contract on the relevant Index having the same Exercise Date of the Covered Warrants.

The Exercise Price is equal to the amount specified for each Series in the "Annex to the Final Terms and to the Summary" below.

The Underlying is the FTSE® MIB® Index (ISIN Code: GB00BNNLHW18; Bloomberg Code: FTSEMIB <Index>).

The FTSE® MIB® Index is provided by FTSE International Limited. As at the date of this document, FTSE International Limited does not appear in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation. As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of that Regulation apply, such that FTSE International Limited is not currently required to obtain recognition, endorsement or equivalence.

In respect of the Underlying, certain historical information (including past performance thereof) may be found on major information providers, such as Bloomberg and Reuters. Information about the Index may be found on the website of the Index Sponsor www.ftserussell.com.

Seniority of the securities

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

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

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

The Covered Warrants may not be a suitable investment for all investors

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

General risks and risks relating to the Underlying

The Securities involve a high degree of risk, which may include, among others, interest rate, foreign exchange, time value and political risks. Purchasers should be prepared to sustain a partial or total loss of the purchase price of their Securities. Fluctuations in the value of the relevant Underlying will affect the value of the Securities. Purchasers of Securities risk losing their entire investment or part of it if the value of the relevant underlying basis of reference does not move in the anticipated direction.

Risk arising from the Benchmark Regulation

The Underlying may qualify as a benchmark (the "**Benchmark**") within the meaning of Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council dated 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**"). Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with the Benchmark Regulation. Such factors may have the following effects on certain Benchmarks: (i) discourage market participants from continuing to administer or contribute to such Benchmark; (ii) trigger changes in the rules or methodologies used in the Benchmarks; or (iii) lead to the disappearance of the Benchmark. Any of the above changes or any other consequential changes as a result of international, national or other proposal for reform or other initiatives or investigations, could have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Securities. The potential elimination of a Benchmark, or

changes in the manner of administration of such Benchmark, as a result of the Benchmark Regulation or otherwise, could require an adjustment to the terms and conditions, or result in other consequences. These reforms and changes may cause a Benchmark to perform differently than it has done in the past or be discontinued. The application of the fallback methods may expose investors to certain risks including, but not limited to (i) conflicts of interest of the Calculation Agent when making the required adjustments to the Securities, or (ii) the replacement of the Underlying with a different Underlying which could perform differently than the original Underlying and therefore affect amounts payable in respect of the Securities, or (iii) the early redemption of the Securities. Investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Securities.

Certain factors affecting the value and trading price of Securities

The Cash Settlement Amount at any time prior to the expiration is typically expected to be less than the trading price of the Securities at that time. The difference between the trading price and the Cash Settlement Amount will reflect, among other things, a "time value" for the Securities. The "time value" of the Securities will depend partly upon the length of the period remaining to expiration and the expectations concerning the value of the Underlying. Securities offer hedging and investment diversification opportunities but also pose some additional risks with regard to interim value. The interim value of the Securities varies with the price of the Underlying, as well as a number of other interrelated factors.

Loss risk in relation to the Covered Warrants

An investment in Covered Warrants entails the risk of loss of the capital invested. In particular, in relation to Call Covered Warrants, in case of negative performance of the Underlying, if the Final Reference Value is lower than the Exercise Price, the investor will bear a total loss of the capital invested. Furthermore, if the Final Reference Value is higher than the Exercise Price, but not enough to offset the price paid for the purchase of the Covered Warrants, the investor will bear a partial loss of the capital invested. In relation to Put Covered Warrants, in case of positive performance of the Underlying, if the Final Reference Value is higher than the Exercise Price, the investor will bear a total loss of the capital invested. Furthermore, if the Final Reference Value is lower than the Exercise Price, but not enough to offset the price paid for the purchase of the Covered Warrants, the investor will bear a partial loss of the capital invested.

Risk related to the Exercise Price

The Cash Settlement Amount of the Covered Warrants will be calculated also on the basis of the Exercise Price, which is a value predetermined by the Issuer. Such Exercise Price contributes to the determination of the potential return of the Covered Warrants.

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?

Not applicable - the Securities are not being offered to the public as part of a public offer.

Who is the offeror?

Not applicable - the Securities are not being offered to the public as part of a public offer.

Reasons for the offer and estimated net amount of the proceeds

Not applicable - the Securities are not being offered to the public as part of a public offer.

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

Not applicable - the Securities are not being offered to the public as part of a public offer.

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.

ANNEX TO THE FINAL TERMS AND TO THE SUMMARY

Series (Item 1 of Part A)	Covered Warrants Isin Code (Item 8 of Part B and Section 3 of the Issue Specific Summary)	Covered Warrants Trading Code (Item 8 of Part B)	Typology (Item 8 of Part A)	Underlying (Item 6 of Part A and Section 3 of the Issue Specific Summary)	Isin Code and Bloomberg Code of the Underlying (Item 6 of Part A and Section 3 of the Issue Specific Summary)	Exercise Price (Item 56 of Part A and Section 3 of the Issue Specific Summary)	Exercise Date (Item 9 of Part A and Section 3 of the Issue Specific Summary)	Multiplier (Item 32 of Part A and Section 3 of the Issue Specific Summary)	Number of Securities issued (Item 1 of Part A)	Minimum Exercise Amount (Item 3 of Part A and Section 3 of the Issue Specific Summary)	Minimum Trading Amount (Item 4 of Part A)	Indicative Price per Security (Item 1 of Part A and Section 3 of the Issue Specific Summary)
44	IT0005672800	II1163	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	47,000	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0910
45	IT0005672826	II1164	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	47,500	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0790
46	IT0005672818	II1165	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	48,000	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0690
47	IT0005672834	II1166	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	48,500	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0590
48	IT0005672842	II1167	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	49,000	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0510
49	IT0005672859	II1168	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	49,500	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0440
50	IT0005672867	II1169	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	50,000	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0370
51	IT0005672875	II1170	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	51,000	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0270
52	IT0005672883	II1171	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	52,000	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0190
53	IT0005672909	II1172	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	53,000	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0140
54	IT0005672792	II1173	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	54,000	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0100
55	IT0005673022	II1174	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	38,000	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.1370
56	IT0005672925	II1175	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	37,500	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.1260
57	IT0005672933	II1176	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	37,000	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.1170
58	IT0005672941	II1177	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	36,500	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.1080
59	IT0005672958	II1178	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	35,000	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0860
60	IT0005672966	II1179	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	34,500	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0800
61	IT0005672974	II1180	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	34,000	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0740
62	IT0005672982	II1181	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	33,000	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0640
63	IT0005672990	II1182	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	32,000	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0550
64	IT0005673006	II1183	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	31,000	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0480
65	IT0005673014	II1184	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	30,000	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0420
66	IT0005672917	II1185	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	29,000	19/06/2026	0.0001	20,000,000	10	10	0.0370

La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms relativi all'emissione "CALL COVERED WARRANTS on FTSE® MIB® Index due 19.06.2026" 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

10 ottobre 2025

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Codice LEI (Legal Entity Identifier): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

COVERED WARRANTS DI TIPO CALL su Indice FTSE® MIB® con scadenza 19.06.2026

"Intesa Sanpaolo S.p.A. Covered Warrants su Indice FTSE® MIB® di tipo Call Scadenza 19.06.2026"

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

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento devono considerarsi definiti come nei Termini e Condizioni del Prospetto di Base del 21 luglio 2025 e del supplemento al Prospetto di Base del 4 agosto 2025, 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 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.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com). Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi della Singola Emissione relativa ai Titoli. Nel caso di Titoli ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato del Luxembourg Stock Exchange, le Condizioni Definitive saranno pubblicate sul sito web del Luxembourg Stock Exchange e dell'Emittente.

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

Le presenti Condizioni Definitive sono riferite alle serie di Titoli definite al successivo paragrafo "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie". I riferimenti ai "Titoli" ivi contenuti devono essere considerati riferimenti ai relativi Warrants 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 Indicativo per Titolo
43	20.000.000	Il Prezzo Indicativo di ciascun Covered Warrant, determinato sulla base di parametri di mercato il 2 ottobre 2025, è pari a Euro 0,1050.
2. Numero di Tranche:	Non applicabile	
3. Lotto Minimo di Esercizio:	Il Lotto Minimo di Esercizio è 10.	

- | | | |
|----|---|---|
| 4. | Lotto Minimo di Negoziazione: | Il Lotto Minimo di Negoziazione è 10. |
| 5. | Consolidamento: | Non applicabile |
| 6. | Tipo di Titoli e Attività Sottostante(i): | <p>(a) I Titoli sono Covered Warrants. I Warrants sono Warrants di Stile Europeo.</p> <p>(b) L'attività finanziaria cui sono collegati i Titoli è l'indice FTSE® MIB® (Codice ISIN: GB00BNNLHW18; Codice Bloomberg: FTSEMIB <Index>) (l'“Attività Sottostante” o l'“Indice”).</p> |

Informazioni riguardanti l'Indice sono reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.ftserussell.com.

L'Indice FTSE® MIB® è fornito da FTSE International Limited. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, FTSE International Limited non appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark. Per quanto a conoscenza dell'Emittente si applicano le disposizioni transitorie dell'articolo 51 di tale Regolamento, cosicché FTSE International Limited non è attualmente tenuto a ottenere riconoscimento, avallo o equivalenza.

AVVERTENZA - *Indice FTSE® MIB®*

I Covered Warrants sono stati sviluppati esclusivamente da Intesa Sanpaolo S.p.A. I Covered Warrants non sono in alcun modo connessi o sponsorizzati, pubblicizzati, offerti o promossi dal London Stock Exchange Group plc e dalle imprese del suo gruppo (congiuntamente, le “Società LSEG”). FTSE Russell è il nome commerciale di alcune delle Società LSEG.

*Tutti i diritti connessi all'Indice FTSE® MIB® (l'“**Indice**”) sono di proprietà della relativa società FTSE Russell che detiene l'Indice. “FTSE®” è/sono un/dei marchio/i della relativa Società LSEG e viene/vengono utilizzato/i da qualsiasi altra Società LSEG su licenza. “MIB®” è un marchio di Borsa Italiana S.p.A e viene utilizzato da FTSE Russell su licenza.*

L'Indice è calcolato da o per conto di FTSE International Limited o di un suo agente. Le Società LSEG non accettano alcuna responsabilità da qualsivoglia persona derivante da (a) l'uso, l'affidamento o qualsiasi errore nell'Indice o (b) l'investimento o l'esercizio dei Covered Warrants. Nessuna Società LSEG presenta reclami, previsioni, garanzie o dichiarazioni in merito ai risultati ottenuti dai Covered Warrants o all'adeguatezza dell'Indice per lo scopo per cui è utilizzato da Intesa Sanpaolo S.p.A..

- | | | |
|-----|--------------------------------------|--|
| 7. | Attività Sottostante di Riferimento: | Non applicabile |
| 8. | Tipologia: | Covered Warrant di tipo Call. |
| 9. | Data di Esercizio: | La Data di Esercizio dei Titoli è il 19 giugno 2026. |
| | Avviso di Rinuncia: | Applicabile. L'Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia è il Giorno di Valutazione. |
| 10. | Data di Liquidazione: | La Data di Liquidazione dei Titoli cade due Giorni Lavorativi successivi alla Data di Esercizio. |

Qualora nel Giorno di Valutazione si verifichi un Evento di Sconvolgimento di Mercato, la Data di Liquidazione verrà postposta di conseguenza. Tale Data di Liquidazione non potrà, in nessun caso, essere postposta oltre il decimo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione.

11.	Data di Regolamento:	Non applicabile
12.	Data di Emissione:	La Data di Emissione è l'8 ottobre 2025.
13.	Valuta di Emissione:	La Valuta di Emissione è l'Euro.
14.	Prezzo di Acquisto:	Non applicabile
15.	Giorno Lavorativo:	Non applicabile
16.	Giorno Lavorativo di Negoziazione:	Non applicabile
17.	Giorno Lavorativo di Liquidazione:	Non applicabile
18.	Liquidazione:	La liquidazione sarà effettuata mediante pagamento in contanti (" Titoli Liquidati in Contanti ").
19.	Tasso di Cambio:	Non applicabile
20.	Valuta di Liquidazione:	La Valuta di Liquidazione ai fini del pagamento dell'Importo di Liquidazione è l'Euro.
21.	Nome e indirizzo dell'Agente di calcolo:	L'Agente di Calcolo è Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Piazza San Carlo, 156 – 10121 Torino, Italia.
22.	Mercato(i):	Il relativo Mercato è <i>Euronext Milan</i> di Borsa Italiana S.p.A..
23.	Sponsor dell'Indice:	Lo Sponsor dell'Indice è FTSE International Limited.
24.	Mercato(i) Correlato(i):	Il relativo Mercato Correlato è <i>Euronext Derivatives Milan</i> di Borsa Italiana S.p.A..
25.	Caratteristica Futures Contract N-th Near-by:	Non applicabile
26.	Caratteristica Open End:	Non applicabile
27.	Opzione Put:	Non applicabile
28.	Opzione Call:	Non applicabile
29.	Livello Massimo:	Non applicabile
30.	Livello Minimo:	Non applicabile
31.	Importo di Liquidazione:	Alla Data di Liquidazione ciascun Covered Warrant dà diritto al portatore di ricevere un Importo di Liquidazione in Contanti nella Valuta di Liquidazione calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula e il cui risultato è arrotondato a un centesimo di Euro (0,005 Euro viene arrotondato per eccesso):

$Max [0; (Valore di Riferimento Finale - Prezzo di Esercizio)] \times$
Multiplo \times *Lotto Minimo di Esercizio*

32.	Multiplo:	Il Multiplo da applicarsi è pari a 0,0001.
33.	Beni Rilevanti:	Non applicabile
34.	Entitlement:	Non applicabile
35.	AMF:	Non applicabile
36.	VMF:	Non applicabile
37.	Fattore Index Leverage:	Non applicabile
38.	Fattore Constant Leverage:	Non applicabile
39.	Prezzo di Strike:	Non applicabile
40.	Tasso di Conversione:	Non applicabile
41.	Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante:	Applicabile. La Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante è l'Euro.
42.	Opzione Quanto:	Non applicabile
43.	Data(e) di Determinazione:	Non applicabile
44.	Giorno(i) di Valutazione:	Il Giorno di Valutazione è la Data di Esercizio.
45.	Valore Infragiornaliero	Non applicabile
46.	Valore di Riferimento:	Non applicabile
47.	Valore di Riferimento Iniziale:	Non applicabile
	Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Iniziale:	Non applicabile
48.	Valore di Riferimento Finale:	Il Valore di Riferimento Finale, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, sarà rilevato nel Giorno di Valutazione ed è un valore determinato sulla base del livello di liquidazione del contratto future sul relativo Indice, con la stessa Data di Esercizio dei Covered Warrants. Tale livello di liquidazione è rilevato dal Mercato Correlato, sulla base del proprio metodo di calcolo, ed è pubblicato sul sito web del Mercato Correlato.
	Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Finale:	Non applicabile
49.	Caratteristica Best Of:	Non applicabile
50.	Caratteristica Worst Of:	Non applicabile
51.	Caratteristica Rainbow:	Non applicabile

52. Reverse Split: Non applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AI CERTIFICATI

Non applicabile

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

Non applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANTS

Applicabile.

53. Tipo di Warrants: (i) i Warrants sono Warrants di Stile Europeo
(ii) i Warrants sono Call Covered Warrants
54. Importo Nozionale: Non applicabile
55. Day Count Fraction: Non applicabile
56. Prezzo di Esercizio: Il Prezzo di Esercizio dei Titoli è pari a 46.500.
57. Premio: Il Premio è pari al Prezzo Indicativo per ciascun Covered Warrant.
58. 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
59. Percentuale Strike: Non applicabile
60. Periodo di Esercizio: Non applicabile
61. Numero Massimo di Esercizio: Non applicabile
62. Periodo di Determinazione di Liquidazione: Non applicabile
63. Data di Determinazione di Liquidazione: Non applicabile

DISPOSIZIONI GENERALI

64. Forma dei Titoli: Titoli Dematerializzati Italiani.

65. Divieto di Vendita alla clientela *retail*: Non applicabile

DISTRIBUZIONE

66. Sindacazione: Non applicabile

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: | È stata presentata richiesta in Lussemburgo – Luxembourg Stock Exchange |
| (ii) | Ammissione alla negoziazione: | <p>È stata 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>È stata inoltre presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione SeDeX organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE come modificata, con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.</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.

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

- | | | |
|-------|-------------------------|-----------------|
| (i) | Ragioni dell'offerta: | Non applicabile |
| (ii) | Proventi netti stimati: | Non applicabile |
| (iii) | Spese totali stimate: | Non applicabile |

5. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

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: | Nessuno |
| (ii) | Nomi e indirizzi dei coordinatori dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta: | Non applicabile |
| (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 " <i>best efforts</i> ": | Non applicabile |
| (v) | Data della firma del contratto di collocamento: | Non applicabile |

7. INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE

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

8. INFORMAZIONI OPERATIVE

- | | | |
|-------|--|---|
| (i) | Codice ISIN: | IT0005672891 |
| (ii) | <i>Common Code</i> e Codice di Negoziazione: | Il <i>Common Code</i> è 320635594 e il Codice di Negoziazione è I11162. |
| (iii) | Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking S.A., e relativi numeri di identificazione: | Monte Titoli S.p.A. |

PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE DEI TITOLI

Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze
Denominazione dei Titoli: COVERED WARRANTS DI TIPO CALL su Indice FTSE® MIB® con scadenza 19.06.2026 (Codice ISIN IT0005672891)
Emittente: Intesa Sanpaolo S.p.A. (Intesa Sanpaolo , la Banca o l' Emittente) Indirizzo: Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Italia Numero di telefono: +39 011 555 1 Sito web: www.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com Codice identificativo del soggetto giuridico (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08
Autorità competente: <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (CSSF), 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 21 luglio 2025.
<p>La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione d'investimento nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.</p> <p>L'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
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?
<p>L'Emittente è Intesa Sanpaolo S.p.A., iscritto nel Registro delle Imprese di Torino al n. 00799960158 e all'Albo Nazionale delle Banche al numero meccanografico 5361 ed è la Capogruppo del gruppo bancario "Intesa Sanpaolo". Intesa Sanpaolo S.p.A. opera ed è soggetta alla normativa italiana.</p>
Domicilio e forma giuridica, codice LEI, ordinamento in base alla quale opera e paese in cui ha sede Il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI) di Intesa Sanpaolo è 2W8N8UU78PMDQKZENC08. L'Emittente è una banca italiana costituita in forma di società per azioni. La sede legale e amministrativa dell'Emittente è in Piazza San Carlo 156, 10121 – Torino, Italia. L'Emittente è costituito e opera ai sensi della legge italiana. L'Emittente, sia in quanto banca sia in quanto capogruppo del gruppo bancario "Intesa Sanpaolo", è assoggettato a vigilanza prudenziale da parte della Banca d'Italia e della Banca Centrale Europea.
Attività principali Lo scopo di Intesa Sanpaolo è la raccolta di risparmio e lo svolgimento di tutte le forme di esercizio del credito, sia direttamente che attraverso le sue controllate. Intesa Sanpaolo può, in conformità con le leggi e i regolamenti applicabili di volta in volta e previa concessione delle autorizzazioni necessarie, direttamente e tramite le proprie controllate, fornire tutti i servizi bancari e finanziari, compresa la costituzione e la gestione di fondi pensione aperti e chiusi, nonché effettuare qualsiasi altra operazione strumentale o connessa al raggiungimento del proprio oggetto sociale.
Maggiori azionisti, compreso se è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da quali soggetti Alla data del 29 aprile 2025, l'azionariato dell'Emittente risulta così composto (titolari di quote superiori al 3%): Fondazione Compagnia di San Paolo (azioni ordinarie: 1.153.947.304; di possesso: 6,482%); Fondazione Cariplo (azioni ordinarie: 961.333.900; di possesso: 5,400%).
Identità dei suoi principali amministratori delegati L'amministratore delegato dell'Emittente è Carlo Messina (<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>	31.12.24 <i>Revisionato</i>	31.12.23 ¹ <i>Revisionato</i>	30.06.25 ² <i>Non revisionato</i>	30.06.24 <i>Non revisionato</i>
Margine d’interesse	18.090	16.936	non disponibile	non disponibile
Commissioni nette	8.611	7.801	non disponibile	non disponibile
Risultato netto dell’attività di negoziazione	493	513	non disponibile	non disponibile
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	(1.139)	(1.416)	non disponibile	non disponibile
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	25.375	23.026	non disponibile	non disponibile
Utile (Perdita) d’esercizio di pertinenza della capogruppo	8.666	7.724	5.216	4.766
	Stato Patrimoniale Consolidato			
	Per l'anno concluso al		Per i sei mesi chiusi al	Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale (requisito ‘SREP’ per il 2025)
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	31.12.24 <i>Revisionato</i>	31.12.23 ¹ <i>Revisionato</i>	30.06.25 Errore. Il segnalibro non è definito. <i>Non revisionato</i>	
Totale attività	933.285	963.570	943.452	non applicabile
Debito di primo rango senior (titoli emessi) ³	98.578	96.270	non disponibile	non applicabile
Passività subordinate (titoli emessi)	11.791	12.158	non disponibile	non applicabile
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato –	480.242	486.051	non disponibile	non applicabile

¹ Dati estratti dal Bilancio Annuale del 2023.

² Le informazioni finanziarie relative al 30 giugno 2025 sono state estratte dal comunicato stampa di Intesa Sanpaolo S.p.A. del 30 luglio 2025 intitolato "Intesa Sanpaolo: risultati consolidati al 30 giugno 2025" (il "**Comunicato Stampa del 30 luglio 2025**"). Le informazioni finanziarie indicate come “non disponibile” non erano incluse nel Comunicato Stampa del 30 luglio 2025.

³ Titoli emessi non contabilizzati come debito subordinato.

Crediti verso la clientela				
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Debiti verso clientela	443.457	440.449	non disponibile	non applicabile
Capitale	10.369	10.369	10.369	non applicabile
Crediti deteriorati	4.920	4.965	4.929	non applicabile
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio (%)	13,3% ⁴	13,7%	13,0% ⁵	9,85% ⁶
Total Capital Ratio	19,0% ^{Errore. Il segnalibro non è definito.}	19,2%	18,5% ^{Errore. Il segnalibro non è definito.}	non disponibile

Quali sono i principali rischi specifici dell’Emittente?

Rischio connesso all’esposizione al debito sovrano

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

Rischi connessi ai procedimenti giudiziari

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

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

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

Rischio di credito

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

Rischio di mercato

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

Rischio di liquidità di Intesa Sanpaolo

Sebbene la Banca monitori costantemente il proprio rischio di liquidità, qualsiasi sviluppo negativo della situazione di mercato e del

⁴ Dopo aver dedotto dal capitale 2 miliardi di euro di *buyback* autorizzato dalla BCE e avviato il 2 giugno 2025, a seguito dell’approvazione dell’Assemblea il 29 aprile 2025.

⁵ Calcolato ai sensi del Regolamento (UE) 2024/1623 (CRR3) che recepisce i principi di Basilea 4 nella regolamentazione europea, entrato in vigore l’1 gennaio 2025. La prima adozione di Basilea 4 ha generato un impatto di poco superiore ai 40 punti base sul CET 1 ratio.

⁶ *Countercyclical Capital Buffer* calcolato tenendo conto dell'esposizione al 30 giugno 2025 nei vari Paesi in cui il Gruppo è presente, nonché dei rispettivi requisiti stabiliti dalle autorità nazionali competenti e relativi al 2026, ove disponibili, o al più recente aggiornamento del periodo di riferimento (il requisito è stato fissato a zero per cento in Italia per il 2024 e per i primi nove mesi del 2025).

Systemic Risk Buffer calcolato considerando l’esposizione al 30 giugno 2025 verso i residenti in Italia e il requisito a regime in vigore a decorrere dalla stessa data.

contesto economico generale e/o del merito creditizio della Banca, può avere effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica e/o finanziaria della Banca e del Gruppo Intesa Sanpaolo. Alla luce di quanto emerso dal terzo rapporto dell'EBA sul monitoraggio del LCR e del NSFR⁷, l'Emittente rimane attento all'evoluzione del mercato dei finanziamenti per garantire che le proprie strategie di rifinanziamento ordinario e la normale attività non siano influenzati da ulteriori deflussi dovuti all'impatto di scenari avversi sulla liquidità del mercato. Il rischio di liquidità è il rischio che la Banca non sia in grado di soddisfare i propri obblighi di pagamento alla scadenza, sia per l'incapacità di reperire fondi sul mercato (*funding liquidity risk*) che per la difficoltà di smobilizzare le proprie attività (*market liquidity risk*).

Rischio operativo

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

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

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

Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli

Tipologia, classe e codice ISIN

I Titoli sono Warrants. I Titoli sono emessi in forma dematerializzata italiana ("**Titoli Dematerializzati Italiani**").

I Warrants sono Warrants di Stile Europeo. I Warrants sono Covered Warrants di tipo Call.

I Warrants sono liquidati in contanti.

Il Codice ISIN dei Warrants è IT0005672891.

Valuta, valore nominale dei titoli emessi e durata dei titoli

Il prezzo indicativo dei Covered Warrant, determinato sulla base di parametri di mercato il 2 ottobre 2025, è pari a Euro 0,1050 (il "**Prezzo Indicativo**").

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

La Valuta di Liquidazione è l'Euro.

I Titoli sono Warrants di Stile Europeo e saranno esercitati automaticamente alla Data di Esercizio.

La Data di Esercizio dei Warrants è il 19 giugno 2026.

La Data di Liquidazione dei Warrants cade due Giorni Lavorativi successivi alla Data di Esercizio.

Diritti connessi ai titoli

I Warrants e qualsiasi altra obbligazione extracontrattuale derivante da o relativa ai Warrants sarà disciplinata e interpretata in base alla legge inglese. La registrazione e il trasferimento dei Titoli presso Monte Titoli saranno disciplinati e interpretati in base alla legge italiana.

I Warrants danno diritto al portatore di ricevere dall'Emittente il seguente importo.

IMPORTO DI LIQUIDAZIONE IN CONTANTI

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

CALL COVERED WARRANTS

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

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

SOTTOSTANTE

L'investitore riceverà un importo pari al maggiore tra (i) 0 e (ii) il Valore di Riferimento Finale meno il Prezzo di Esercizio. Il risultato sarà moltiplicato per il Multiplo (pari a 0,0001) e per il Lotto Minimo di Esercizio (pari a 10 Covered Warrants).

Per le finalità di cui sopra si applica quanto segue:

Il Valore di Riferimento Finale sarà rilevato il 19 giugno 2026 (il "**Giorno di Valutazione**") e sarà un valore determinato sulla base del livello di liquidazione del contratto future sul relativo Indice, con la stessa Data di Esercizio dei Covered Warrants.

Il Prezzo di Esercizio è pari a 46.500.

L'Attività Sottostante è l'Indice FTSE® MIB® (Codice ISIN: GB00BNLHW18, Codice Bloomberg: FTSEMIB<Index>).

L'Indice FTSE® MIB® è fornito da FTSE International Limited. Alla data del presente documento, FTSE International Limited non appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark. Per quanto a conoscenza dell'Emittente si applicano le disposizioni transitorie dell'articolo 51 di tale Regolamento, cosicché FTSE International Limited non è attualmente tenuto a ottenere riconoscimento, avallo o equivalenza. In relazione all'Attività Sottostante, alcune informazioni storiche (comprese le performance passate della stessa) sono reperibili attraverso i principali data providers, quali Bloomberg e Reuters.

Informazioni riguardanti l'Indice sono altresì reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.ftserussell.com

Rango dei titoli

I Warrants 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 Warrants 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?

È stata 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.

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

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

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

I Covered Warrants possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori

I Covered Warrants sono strumenti finanziari complessi. Un potenziale investitore non dovrebbe investire in Covered Warrants 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 Covered Warrants sotto condizioni mutevoli, gli effetti che si producono sul valore dei Covered Warrants e l'impatto che tale investimento avrà sul portafoglio complessivo dell'investitore.

Rischi generali e rischi relativi all'Attività Sottostante

I Covered Warrants 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 o parte del loro investimento se il valore della relativa Attività Sottostante non dovesse muoversi nella direzione prevista.

Rischio derivante dal Regolamento Benchmark

L'Attività Sottostante può configurarsi come un indice di riferimento (*benchmark*) (l'"**Indice di Riferimento**") ai sensi del Regolamento (UE) 1011/2016 del Parlamento Europeo e del Consiglio dell'8 giugno 2016 sugli indici utilizzati come benchmark in strumenti e contratti finanziari o per misurare il rendimento dei fondi di investimento e che modifica le Direttive 2008/48/CE e 2014/17/UE e il Regolamento (UE) n. 596/2014 (il "**Regolamento Benchmark**"). Qualsiasi modifica ad un Indice di Riferimento

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

Alcuni fattori che influenzano il valore e prezzo di negoziazione dei Titoli

L'Importo di Liquidazione in qualsiasi momento precedente alla scadenza è presumibilmente inferiore al prezzo di negoziazione nello stesso momento. La differenza tra il prezzo di negoziazione e l'Importo di Liquidazione riflette, tra l'altro, un "valore temporale" per i Titoli. Il "valore temporale" dei Titoli dipenderà in parte dal periodo di tempo che rimane fino alla scadenza e dalle aspettative relative al valore dell'Attività Sottostante. I Titoli offrono opportunità di copertura e diversificazione dell'investimento, ma pongono altresì ulteriori rischi relativi al loro valore temporaneo. Il valore temporaneo dei Titoli varia al variare del prezzo dell'Attività Sottostante, nonché in relazione ad altri fattori correlati.

Rischio di perdita in relazione ai Covered Warrants

Un investimento nei Covered Warrants comporta un rischio di perdita del capitale investito. In particolare, in relazione ai Call Covered Warrants, in caso di performance negativa dell'Attività Sottostante, qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Prezzo di Esercizio, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito. Inoltre, qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore al Prezzo di Esercizio, ma non in misura sufficiente per compensare il prezzo pagato per l'acquisto dei Covered Warrants, l'investitore subirà una perdita parziale del capitale investito.

Rischio relativo al Prezzo di Esercizio

L'Importo di Liquidazione dei Covered Warrants sarà calcolato anche sulla base del Prezzo di Esercizio, che è un valore predeterminato dall'Emittente. Tale Prezzo di Esercizio contribuisce alla determinazione del potenziale guadagno derivante dall'investimento nei Covered Warrants.

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?

Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.

Chi è l'offerente?

Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.

Ragioni dell'offerta e proventi netti stimati

Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.

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

Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.

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

L'Emittente potrà stipulare accordi di copertura con controparti di mercato in relazione all'emissione dei Titoli ai fini di copertura

della propria esposizione finanziaria.

L'Emittente agirà come Agente di Calcolo ai sensi dei Titoli.

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

La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms relativi all'emissione "11 Series of CALL COVERED WARRANTS on FTSE® MIB® Index due 19.06.2026" e "12 Series of PUT COVERED WARRANTS on FTSE® MIB® Index due 19.06.2026" 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

10 ottobre 2025

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Codice LEI (Legal Entity Identifier): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

11 Serie di COVERED WARRANTS DI TIPO CALL su Indice FTSE® MIB® con scadenza 19.06.2026

e

12 Serie di COVERED WARRANTS DI TIPO PUT su Indice FTSE® MIB® con scadenza 19.06.2026

"Intesa Sanpaolo S.p.A. Covered Warrants su Indice FTSE® MIB® di tipo Call Scadenza 19.06.2026"

"Intesa Sanpaolo S.p.A. Covered Warrants su Indice FTSE® MIB® di tipo Put Scadenza 19.06.2026"

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

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento devono considerarsi definiti come nei Termini e Condizioni del Prospetto di Base del 21 luglio 2025 e del supplemento al Prospetto di Base del 4 agosto 2025, 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 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.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com). Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi della Singola Emissione relativa ai Titoli. Nel caso di Titoli ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato del Luxembourg Stock Exchange, le Condizioni Definitive saranno pubblicate sul sito web del Luxembourg Stock Exchange e dell'Emittente.

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

Le presenti Condizioni Definitive sono riferite alle serie di Titoli definite al successivo paragrafo "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie". I riferimenti ai "Titoli" ivi contenuti devono essere considerati riferimenti ai relativi Warrants 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 Indicativo per Titolo
da 44 a 66	Il numero di Titoli emessi è indicato in relazione a ciascuna Serie nell'"Allegato alle	Il Prezzo Indicativo di ciascuna Serie di Covered Warrant, determinato sulla base di parametri di mercato il 2 ottobre

Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto 2025 è pari all'importo indicato in relazione a ciascuna Serie nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto

- | | | |
|----|---|---|
| 2. | Numero di Tranche: | Non applicabile |
| 3. | Lotto Minimo di Esercizio: | Il Lotto Minimo di Esercizio è indicato in relazione a ciascuna Serie, nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto |
| 4. | Lotto Minimo di Negoziazione: | Il Lotto Minimo di Negoziazione è indicato in relazione a ciascuna Serie, nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto |
| 5. | Consolidamento: | Non applicabile |
| 6. | Tipo di Titoli e Attività Sottostante(i): | <p>(a) I Titoli sono Covered Warrants. I Warrants sono Warrants di Stile Europeo.</p> <p>(b) L'attività finanziaria cui sono collegati i Titoli è l'indice FTSE® MIB® (Codice ISIN: GB00BNNLHW18; Codice Bloomberg: FTSEMIB <Index>) (l'"Attività Sottostante" o l'"Indice").</p> |

Informazioni riguardanti l'Indice sono reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.ftserussell.com.

L'Indice FTSE® MIB® è fornito da FTSE International Limited. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, FTSE International Limited non appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark. Per quanto a conoscenza dell'Emittente si applicano le disposizioni transitorie dell'articolo 51 di tale Regolamento, cosicché FTSE International Limited non è attualmente tenuto a ottenere riconoscimento, avallo o equivalenza.

AVVERTENZA - Indice FTSE® MIB®

I Covered Warrants sono stati sviluppati esclusivamente da Intesa Sanpaolo S.p.A. I Covered Warrants non sono in alcun modo connessi o sponsorizzati, pubblicizzati, offerti o promossi dal London Stock Exchange Group plc e dalle imprese del suo gruppo (congiuntamente, le "Società LSEG"). FTSE Russell è il nome commerciale di alcune delle Società LSEG.

Tutti i diritti connessi all'Indice FTSE® MIB® (l'"Indice") sono di proprietà della relativa società FTSE Russell che detiene l'Indice. "FTSE®" è/sono un/dei marchio/i della relativa Società LSEG e viene/vengono utilizzato/i da qualsiasi altra Società LSEG su licenza. "MIB®" è un marchio di Borsa Italiana S.p.A e viene utilizzato da FTSE Russell su licenza.

L'Indice è calcolato da o per conto di FTSE International Limited o di un suo agente. Le Società LSEG non accettano alcuna responsabilità da qualsivoglia persona derivante da (a) l'uso, l'affidamento o qualsiasi errore nell'Indice o (b) l'investimento o l'esercizio dei Covered Warrants. Nessuna Società LSEG presenta reclami, previsioni, garanzie o dichiarazioni in merito ai risultati

ottenuti dai Covered Warrants o all'adeguatezza dell'Indice per lo scopo per cui è utilizzato da Intesa Sanpaolo S.p.A..

- | | | |
|-----|--|---|
| 7. | Attività Sottostante di Riferimento: | Non applicabile |
| 8. | Tipologia: | La Tipologia è indicata in relazione a ciascuna Serie nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto |
| 9. | Data di Esercizio: | La Data di Esercizio dei Titoli è indicata in relazione a ciascuna Serie nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto |
| | Avviso di Rinuncia: | Applicabile. L'Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia è il Giorno di Valutazione. |
| 10. | Data di Liquidazione: | La Data di Liquidazione dei Titoli cade due Giorni Lavorativi successivi alla relativa Data di Esercizio.

Qualora nel relativo Giorno di Valutazione si verifichi un Evento di Sconvolgimento di Mercato, la relativa 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 relativo Giorno di Valutazione. |
| 11. | Data di Regolamento: | Non applicabile |
| 12. | Data di Emissione: | La Data di Emissione è l'8 ottobre 2025. |
| 13. | Valuta di Emissione: | La Valuta di Emissione è l'Euro. |
| 14. | Prezzo di Acquisto: | Non applicabile |
| 15. | Giorno Lavorativo: | Non applicabile |
| 16. | Giorno Lavorativo di Negoziazione: | Non applicabile |
| 17. | Giorno Lavorativo di Liquidazione: | di Non applicabile |
| 18. | Liquidazione: | La liquidazione sarà effettuata mediante pagamento in contanti (" Titoli Liquidati in Contanti "). |
| 19. | Tasso di Cambio: | Non applicabile |
| 20. | Valuta di Liquidazione: | La Valuta di Liquidazione ai fini del pagamento dell'Importo di Liquidazione è l'Euro. |
| 21. | Nome e indirizzo dell'Agente di calcolo: | L'Agente di Calcolo è Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Piazza San Carlo, 156 – 10121 Torino, Italia. |
| 22. | Mercato(i): | Il relativo Mercato è <i>Euronext Milan</i> di Borsa Italiana S.p.A.. |
| 23. | Sponsor dell'Indice: | Lo Sponsor dell'Indice è FTSE International Limited. |
| 24. | Mercato(i) Correlato(i): | Il relativo Mercato Correlato è <i>Euronext Derivatives Milan</i> di Borsa Italiana S.p.A.. |

25.	Caratteristica Futures Contract N-th Near-by:	Non applicabile
26.	Caratteristica Open End:	Non applicabile
27.	Opzione Put:	Non applicabile
28.	Opzione Call:	Non applicabile
29.	Livello Massimo:	Non applicabile
30.	Livello Minimo:	Non applicabile
31.	Importo di Liquidazione:	<p>Alla Data di Liquidazione ciascun Covered Warrant dà diritto al portatore di ricevere un Importo di Liquidazione in Contanti nella Valuta di Liquidazione calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula e il cui risultato è arrotondato a un centesimo di Euro (0,005 Euro viene arrotondato per eccesso):</p> <p>In caso di Covered Warrant di tipo Call:</p> $\text{Max } [0; (\text{Valore di Riferimento Finale} - \text{Prezzo di Esercizio})] \times \text{Multiplo} \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$ <p>In caso di Covered Warrant di tipo Put:</p> $\text{Max } [0; (\text{Prezzo di Esercizio} - \text{Valore di Riferimento Finale})] \times \text{Multiplo} \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$
32.	Multiplo:	Il Multiplo da applicarsi è indicato in relazione a ciascuna Serie nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto
33.	Beni Rilevanti:	Non applicabile
34.	Entitlement:	Non applicabile
35.	AMF:	Non applicabile
36.	VMF:	Non applicabile
37.	Fattore Index Leverage:	Non applicabile
38.	Fattore Constant Leverage:	Non applicabile
39.	Prezzo di Strike:	Non applicabile
40.	Tasso di Conversione:	Non applicabile
41.	Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante:	Applicabile. La Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante è l'Euro.
42.	Opzione Quanto:	Non applicabile
43.	Data(e) di Determinazione:	Non applicabile
44.	Giorno(i) di Valutazione:	Il Giorno di Valutazione è la relativa Data di Esercizio.
45.	Valore Infragiornaliero	Non applicabile

46.	Valore di Riferimento:	Non applicabile
47.	Valore di Riferimento Iniziale:	Non applicabile
	Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Iniziale:	Non applicabile
48.	Valore di Riferimento Finale:	Il Valore di Riferimento Finale, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, sarà rilevato nel relativo Giorno di Valutazione ed è un valore determinato sulla base del livello di liquidazione del contratto future sul relativo Indice, con la stessa Data di Esercizio dei Covered Warrants. Tale livello di liquidazione è rilevato dal Mercato Correlato, sulla base del proprio metodo di calcolo, ed è pubblicato sul sito web del Mercato Correlato.
	Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Finale:	Non applicabile
49.	Caratteristica Best Of:	Non applicabile
50.	Caratteristica Worst Of:	Non applicabile
51.	Caratteristica Rainbow:	Non applicabile
52.	Reverse Split:	Non applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AI CERTIFICATI

Non applicabile

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

Non applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANTS

Applicabile.

53.	Tipo di Warrants:	(i) i Warrants sono Warrants di Stile Europeo (ii) i Warrants sono Call e Put Covered Warrants
54.	Importo Nozionale:	Non applicabile.
55.	Day Count Fraction:	Non applicabile
56.	Prezzo di Esercizio:	Il Prezzo di Esercizio dei Titoli è indicato in relazione a ciascuna Serie nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto
57.	Premio:	Il Premio è pari al Prezzo Indicativo per ciascun Covered Warrant.
58.	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
59.	Percentuale Strike:	Non applicabile
60.	Periodo di Esercizio:	Non applicabile
61.	Numero Massimo di Esercizio:	Non applicabile
62.	Periodo di Determinazione di Liquidazione:	Non applicabile
63.	Data di Determinazione di Liquidazione:	Non applicabile

DISPOSIZIONI GENERALI

64.	Forma dei Titoli:	Titoli Dematerializzati Italiani.
65.	Divieto di Vendita alla clientela <i>retail</i> :	Non applicabile

DISTRIBUZIONE

66.	Sindacazione:	Non applicabile
-----	---------------	-----------------

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Esempio(i) di strumenti derivati complessi: Non applicabile

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da:

Debitamente autorizzato

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- | | | |
|------|-------------------------------|---|
| (i) | Quotazione: | Nessuna |
| (ii) | Ammissione alla negoziazione: | <p>È stata presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione SeDeX organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE come modificata, con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.</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.

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

- | | | |
|-------|-------------------------|-----------------|
| (i) | Ragioni dell'offerta: | Non applicabile |
| (ii) | Proventi netti stimati: | Non applicabile |
| (iii) | Spese totali stimate: | Non applicabile |

5. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

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: | Nessuno |
| (ii) | Nomi e indirizzi dei coordinatori dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta: | Non applicabile |
| (iii) | Nomi e indirizzi di eventuali altri agenti per i pagamenti e agenti depositari nei singoli paesi (oltre all'Agente Principale | Non applicabile |

per i Titoli):

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

7. INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE

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

8. INFORMAZIONI OPERATIVE

- (i) Codice ISIN: In relazione a ciascuna Serie, il Codice ISIN è indicato nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto
- (ii) Codice di Negoziazione: In relazione a ciascuna Serie, il Codice di Negoziazione è indicato nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto
- (iii) Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking S.A., e relativi numeri di identificazione: Monte Titoli S.p.A.

PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE DEI TITOLI

Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze
<p>Denominazione dei Titoli: 11 Serie di COVERED WARRANTS DI TIPO CALL su Indice FTSE® MIB® con scadenza 19.06.2026 e 12 Serie di COVERED WARRANTS DI TIPO PUT su Indice FTSE® MIB® con scadenza 19.06.2026 (in relazione a ciascuna Serie di Warrants, il Codice ISIN è indicato nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto).</p>
<p>Emittente: Intesa Sanpaolo S.p.A. (Intesa Sanpaolo, la Banca o l'Emittente) Indirizzo: Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Italia Numero di telefono: +39 011 555 1 Sito web: www.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com Codice identificativo del soggetto giuridico (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08</p>
<p>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.</p>
<p>Data di approvazione del Prospetto di Base: Warrants and Certificates Programme IMI Corporate & Investment Banking approvato dalla CSSF il 21 luglio 2025.</p>
<p>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.</p>
<p>State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.</p>
Sezione 2 – Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente
Chi è l'emittente dei titoli?
<p>L'Emittente è Intesa Sanpaolo S.p.A., iscritto nel Registro delle Imprese di Torino al n. 00799960158 e all'Albo Nazionale delle Banche al numero meccanografico 5361 ed è la Capogruppo del gruppo bancario "Intesa Sanpaolo". Intesa Sanpaolo S.p.A. opera ed è soggetta alla normativa italiana.</p>
<p>Domicilio e forma giuridica, codice LEI, ordinamento in base al quale opera e paese in cui ha sede Il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI) di Intesa Sanpaolo è 2W8N8UU78PMDQKZENC08. L'Emittente è una banca italiana costituita in forma di società per azioni. La sede legale e amministrativa dell'Emittente è in Piazza San Carlo 156, 10121 – Torino, Italia. L'Emittente è costituito e opera ai sensi della legge italiana. L'Emittente, sia in quanto banca sia in quanto capogruppo del gruppo bancario "Intesa Sanpaolo", è assoggettato a vigilanza prudenziale da parte della Banca d'Italia e della Banca Centrale Europea.</p>
<p>Attività principali Lo scopo di Intesa Sanpaolo è la raccolta di risparmio e lo svolgimento di tutte le forme di esercizio del credito, sia direttamente che attraverso le sue controllate. Intesa Sanpaolo può, in conformità con le leggi e i regolamenti applicabili di volta in volta e previa concessione delle autorizzazioni necessarie, direttamente e tramite le proprie controllate, fornire tutti i servizi bancari e finanziari, compresa la costituzione e la gestione di fondi pensione aperti e chiusi, nonché effettuare qualsiasi altra operazione strumentale o connessa al raggiungimento del proprio oggetto sociale.</p>
<p>Maggiori azionisti, compreso se è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da quali soggetti Alla data del 29 aprile 2025, l'azionariato dell'Emittente risulta così composto (titolari di quote superiori al 3%): Fondazione Compagnia di San Paolo (azioni ordinarie: 1.153.947.304; di possesso: 6,482%); Fondazione Cariplo (azioni ordinarie: 961.333.900; di possesso: 5,400%).</p>
<p>Identità dei suoi principali amministratori delegati L'amministratore delegato dell'Emittente è Carlo Messina (<i>Chief Executive Officer</i>).</p>
<p>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.</p>

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>	31.12.24 <i>Revisionato</i>	31.12.23 ¹ <i>Revisionato</i>	30.06.25 ² <i>Non revisionato</i>	30.06.24 <i>Non revisionato</i>
Margine d'interesse	18.090	16.936	non disponibile	non disponibile
Commissioni nette	8.611	7.801	non disponibile	non disponibile
Risultato netto dell'attività di negoziazione	493	513	non disponibile	non disponibile
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	(1.139)	(1.416)	non disponibile	non disponibile
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	25.375	23.026	non disponibile	non disponibile
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	8.666	7.724	5.216	4.766
	Stato Patrimoniale Consolidato			
	Per l'anno concluso al		Per i sei mesi chiusi al	Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale (requisito 'SREP' per il 2025)
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	31.12.24 <i>Revisionato</i>	31.12.23 ¹ <i>Revisionato</i>	30.06.25 Errore. Il segnalibro non è definito. <i>Non revisionato</i>	
Totale attività	933.285	963.570	943.452	non applicabile
Debito di primo rango senior (titoli emessi) ³	98.578	96.270	non disponibile	non applicabile
Passività subordinate (titoli emessi)	11.791	12.158	non disponibile	non applicabile
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	480.242	486.051	non disponibile	non applicabile

¹ Dati estratti dal Bilancio Annuale del 2023.

² Le informazioni finanziarie relative al 30 giugno 2025 sono state estratte dal comunicato stampa di Intesa Sanpaolo S.p.A. del 30 luglio 2025 intitolato "Intesa Sanpaolo: risultati consolidati al 30 giugno 2025" (il "**Comunicato Stampa del 30 luglio 2025**"). Le informazioni finanziarie indicate come "non disponibile" non erano incluse nel Comunicato Stampa del 30 luglio 2025.

³ Titoli emessi non contabilizzati come debito subordinato.

Crediti verso la clientela				
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Debiti verso clientela	443.457	440.449	non disponibile	non applicabile
Capitale	10.369	10.369	10.369	non applicabile
Crediti deteriorati	4.920	4.965	4.929	non applicabile
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio (%)	13,3% ⁴	13,7%	13,0% ⁵	9,85% ⁶
Total Capital Ratio	19,0% ^{Errorre. Il segnalibro non è definito.}	19,2%	18,5% ^{Errorre. Il segnalibro non è definito.}	non disponibile

Quali sono i principali rischi specifici dell’Emittente?

Rischio connesso all’esposizione al debito sovrano

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

Rischi connessi ai procedimenti giudiziari

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

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

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

Rischio di credito

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

Rischio di mercato

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

Rischio di liquidità di Intesa Sanpaolo

Sebbene la Banca monitori costantemente il proprio rischio di liquidità, qualsiasi sviluppo negativo della situazione di mercato e del

⁴ Dopo aver dedotto dal capitale 2 miliardi di euro di *buyback* autorizzato dalla BCE e avviato il 2 giugno 2025, a seguito dell’approvazione dell’Assemblea il 29 aprile 2025.

⁵ Calcolato ai sensi del Regolamento (UE) 2024/1623 (CRR3) che recepisce i principi di Basilea 4 nella regolamentazione europea, entrato in vigore l’1 gennaio 2025. La prima adozione di Basilea 4 ha generato un impatto di poco superiore ai 40 punti base sul CET 1 ratio.

⁶ *Countercyclical Capital Buffer* calcolato tenendo conto dell’esposizione al 30 giugno 2025 nei vari Paesi in cui il Gruppo è presente, nonché dei rispettivi requisiti stabiliti dalle autorità nazionali competenti e relativi al 2026, ove disponibili, o al più recente aggiornamento del periodo di riferimento (il requisito è stato fissato a zero per cento in Italia per il 2024 e per i primi nove mesi del 2025).

Systemic Risk Buffer calcolato considerando l’esposizione al 30 giugno 2025 verso i residenti in Italia e il requisito a regime in vigore a decorrere dalla stessa data.

contesto economico generale e/o del merito creditizio della Banca, può avere effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica e/o finanziaria della Banca e del Gruppo Intesa Sanpaolo. Alla luce di quanto emerso dal terzo rapporto dell'EBA sul monitoraggio del LCR e del NSFR⁷, l'Emittente rimane attento all'evoluzione del mercato dei finanziamenti per garantire che le proprie strategie di rifinanziamento ordinario e la normale attività non siano influenzati da ulteriori deflussi dovuti all'impatto di scenari avversi sulla liquidità del mercato. Il rischio di liquidità è il rischio che la Banca non sia in grado di soddisfare i propri obblighi di pagamento alla scadenza, sia per l'incapacità di reperire fondi sul mercato (*funding liquidity risk*) che per la difficoltà di smobilizzare le proprie attività (*market liquidity risk*).

Rischio operativo

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

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

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

Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli

Tipologia, classe e codice ISIN

I Titoli sono Warrants. I Titoli sono emessi in forma dematerializzata italiana ("**Titoli Dematerializzati Italiani**").

I Warrants sono Warrants di Stile Europeo. I Warrants sono Covered Warrants di tipo Call e Covered Warrants di tipo Put.

I Warrants sono liquidati in contanti.

In relazione a ciascuna Serie di Warrants, il Codice ISIN è indicato nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto.

Valuta, valore nominale dei titoli emessi e durata dei titoli

Il prezzo indicativo di ciascuna Serie di Covered Warrant, determinato sulla base di parametri di mercato il 2 ottobre 2025, è pari all'importo indicato in relazione a ciascuna Serie nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto (il "**Prezzo Indicativo**").

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

La Valuta di Liquidazione è l'Euro.

I Titoli sono Warrants di Stile Europeo e saranno esercitati automaticamente alla relativa Data di Esercizio.

La Data di Esercizio dei Warrants è indicata in relazione a ciascuna Serie nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto.

La Data di Liquidazione dei Warrants cade due Giorni Lavorativi successivi alla relativa Data di Esercizio.

Diritti connessi ai titoli

I Warrants e qualsiasi altra obbligazione extracontrattuale derivante da o relativa ai Warrants sarà disciplinata e interpretata in base alla legge inglese. La registrazione e il trasferimento dei Titoli presso Monte Titoli saranno disciplinati e interpretati in base alla legge italiana.

I Warrants danno diritto al portatore di ricevere dall'Emittente il seguente importo.

IMPORTO DI LIQUIDAZIONE IN CONTANTI

I Portatori riceveranno alla Data di Liquidazione per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, indicato in relazione a ciascuna Serie nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto, il pagamento dell'Importo di Liquidazione (ove positivo)

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

determinato come segue.

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

CALL COVERED WARRANTS

L'investitore riceverà un importo pari al maggiore tra (i) 0 e (ii) il Valore di Riferimento Finale meno il Prezzo di Esercizio. Il risultato sarà moltiplicato per il Multiplo (pari all'importo indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi) e per il Lotto Minimo di Esercizio (pari a 10 Covered Warrants in relazione a ciascuna Serie, come indicato nell'Allegato alla Nota di Sintesi).

PUT COVERED WARRANTS

L'investitore riceverà un importo pari al maggiore tra (i) 0 e (ii) il Prezzo di Esercizio meno il Valore di Riferimento Finale. Il risultato sarà moltiplicato per il Multiplo (pari all'importo indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi) e per il Lotto Minimo di Esercizio (pari a 10 Covered Warrants in relazione a ciascuna Serie, come indicato nell'Allegato alla Nota di Sintesi).

Per le finalità di cui sopra si applica quanto segue:

Il Valore di Riferimento Finale sarà rilevato nel relativo Giorno di Valutazione, coincidente con la relativa Data di Esercizio, e sarà un valore determinato sulla base del livello di liquidazione del contratto future sul relativo Indice, con la stessa Data di Esercizio dei Covered Warrants.

Il Prezzo di Esercizio è pari all'importo indicato in relazione a ciascuna Serie nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto.

L'Attività Sottostante è l'Indice FTSE® MIB® (Codice ISIN: GB00BNNLHW18; Codice Bloomberg: FTSEMIB<Index>).

L'Indice FTSE® MIB® è fornito da FTSE International Limited. Alla data del presente documento, FTSE International Limited non appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark. Per quanto a conoscenza dell'Emittente si applicano le disposizioni transitorie dell'articolo 51 di tale Regolamento, cosicché FTSE International Limited non è attualmente tenuto a ottenere riconoscimento, avallo o equivalenza. In relazione all'Attività Sottostante, alcune informazioni storiche (comprese le performance passate della stessa) sono reperibili attraverso i principali data providers, quali Bloomberg e Reuters.

Informazioni riguardanti l'Indice sono altresì reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.ftserussell.com

Rango dei titoli

I Warrants 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 Warrants 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?

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

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

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

I Covered Warrants possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori

I Covered Warrants sono strumenti finanziari complessi. Un potenziale investitore non dovrebbe investire in Covered Warrants 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 Covered Warrants sotto condizioni mutevoli, gli effetti che si producono sul valore dei Covered Warrants e l'impatto che tale investimento avrà sul portafoglio complessivo dell'investitore.

Rischi generali e rischi relativi all'Attività Sottostante

I Covered Warrants 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 o parte del loro investimento se il valore della relativa Attività Sottostante non dovesse muoversi nella direzione prevista.

Rischio derivante dal Regolamento Benchmark

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

Alcuni fattori che influenzano il valore e prezzo di negoziazione dei Titoli

L'Importo di Liquidazione in qualsiasi momento precedente alla scadenza è presumibilmente inferiore al prezzo di negoziazione nello stesso momento. La differenza tra il prezzo di negoziazione e l'Importo di Liquidazione riflette, tra l'altro, un "valore temporale" per i Titoli. Il "valore temporale" dei Titoli dipenderà in parte dal periodo di tempo che rimane fino alla scadenza e dalle aspettative relative al valore dell'Attività Sottostante. I Titoli offrono opportunità di copertura e diversificazione dell'investimento, ma pongono altresì ulteriori rischi relativi al loro valore temporaneo. Il valore temporaneo dei Titoli varia al variare del prezzo dell'Attività Sottostante, nonché in relazione ad altri fattori correlati.

Rischio di perdita in relazione ai Covered Warrants

Un investimento nei Covered Warrants comporta un rischio di perdita del capitale investito. In particolare, in relazione ai Call Covered Warrants, in caso di performance negativa dell'Attività Sottostante, qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Prezzo di Esercizio, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito. Inoltre, qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore al Prezzo di Esercizio, ma non in misura sufficiente per compensare il prezzo pagato per l'acquisto dei Covered Warrants, l'investitore subirà una perdita parziale del capitale investito. In relazione ai Put Covered Warrants, in caso di performance positiva dell'Attività Sottostante, qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore al Prezzo di Esercizio, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito. Inoltre, qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Prezzo di Esercizio, ma non in misura sufficiente per compensare il prezzo pagato per l'acquisto dei Covered Warrants, l'investitore subirà una perdita parziale del capitale investito.

Rischio relativo al Prezzo di Esercizio

L'Importo di Liquidazione dei Covered Warrants sarà calcolato anche sulla base del Prezzo di Esercizio, che è un valore predeterminato dall'Emittente. Tale Prezzo di Esercizio contribuisce alla determinazione del potenziale guadagno derivante dall'investimento nei Covered Warrants.

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?

Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.

Chi è l'offerente?

Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.
Ragioni dell'offerta e proventi netti stimati
Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.
Indicazione se l'offerta è soggetta a un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo
Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.
Indicazione dei conflitti di interesse più significativi che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione
<p>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.</p> <p>L'Emittente agirà come Agente di Calcolo ai sensi dei Titoli.</p> <p>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.</p>

ALLEGATO ALLE CONDIZIONI DEFINITIVE E ALLA NOTA DI SINTESI

Serie (Punto 1 della Parte A)	Codice Isin dei Covered Warrants (Punto 8 della Parte B e Sezione 3 della Nota di Sintesi della Specifica Emissione)	Codice di Negoziazione dei Covered Warrants (Punto 8 della Parte B)	Tipologia (Punto 8 della Parte A)	Attività Sottostante (Punto 6 della Parte A e Sezione 3 della Nota di Sintesi della Specifica Emissione)	Codice Isin e Codice Bloomberg dell'Attività Sottostante (Punto 6 della Parte A e Sezione 3 della Nota di Sintesi della Specifica Emissione)	Prezzo di Esercizio (Punto 56 della Parte A e Sezione 3 della Nota di Sintesi della Specifica Emissione)	Data di Esercizio (Punto 9 della Parte A e Sezione 3 della Nota di Sintesi della Specifica Emissione)	Multiplo (Punto 32 della Parte A e Sezione 3 della Nota di Sintesi della Specifica Emissione)	Numero di Titoli emessi (Punto 1 della Parte A)	Lotto Minimo di Esercizio (Punto 3 della Parte A e Sezione 3 della Nota di Sintesi della Specifica Emissione)	Lotto Minimo di Negoziazione (Punto 4 della Parte A)	Prezzo Indicativo per Titolo (Punto 1 della Parte A e Sezione 3 della Nota di Sintesi della Specifica Emissione)
44	IT0005672800	II1163	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	47.000	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0910
45	IT0005672826	II1164	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	47.500	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0790
46	IT0005672818	II1165	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	48.000	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0690
47	IT0005672834	II1166	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	48.500	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0590
48	IT0005672842	II1167	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	49.000	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0510
49	IT0005672859	II1168	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	49.500	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0440
50	IT0005672867	II1169	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	50.000	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0370
51	IT0005672875	II1170	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	51.000	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0270
52	IT0005672883	II1171	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	52.000	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0190
53	IT0005672909	II1172	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	53.000	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0140
54	IT0005672792	II1173	Call	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	54.000	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0100
55	IT0005673022	II1174	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	38.000	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,1370
56	IT0005672925	II1175	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	37.500	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,1260
57	IT0005672933	II1176	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	37.000	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,1170
58	IT0005672941	II1177	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	36.500	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,1080
59	IT0005672958	II1178	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	35.000	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0860
60	IT0005672966	II1179	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	34.500	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0800
61	IT0005672974	II1180	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	34.000	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0740
62	IT0005672982	II1181	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	33.000	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0640
63	IT0005672990	II1182	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	32.000	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0550
64	IT0005673006	II1183	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	31.000	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0480
65	IT0005673014	II1184	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	30.000	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0420
66	IT0005672917	II1185	Put	FTSE® MIB®	GB00BNNLHW18 FTSEMIB <Index>	29.000	19/06/2026	0,0001	20.000.000	10	10	0,0370