

*La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms relativi all'emissione "MAX LONG CAP CERTIFICATES on EURO ISTOXX® 50 AEROSPACE & DEFENSE TILTED NR DECREMENT 5% (EUR - PRICE) Index due 25.02.2033" 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**

**12 gennaio 2026**

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

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

**MAX LONG CAP CERTIFICATES su Indice EURO ISTOXX® 50 AEROSPACE & DEFENSE  
TILTED NR DECREMENT 5% (EUR - PRICE) Scadenza 25.02.2033**

**Nome Commerciale: Performance Certificates su Indice EURO iSTOXX® 50 Aerospace & Defense Tilted NR  
Decrement 5% (EUR - PRICE)**

**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 19 giugno 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 modificato. Il presente documento contiene le Condizioni Definitive dei Titoli descritti ai sensi dell'art. 8(1) del Regolamento Prospetto e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base, come supplementato. Le informazioni complete relative all'Emittente e all'offerta dei Titoli sono desumibili solamente dalla lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base, come supplementato. È possibile prendere visione del Prospetto di Base e del supplemento al Prospetto di Base presso la sede legale dell'Emittente e presso gli uffici specificati dell'Agente Principale dei Titoli durante il normale orario di apertura. Il Prospetto di Base e il supplemento al Prospetto di Base sono pubblicati sui siti web di Euronext Milan ([www.euronext.com](http://www.euronext.com)) e dell'Emittente ([www.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com](http://www.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com)). Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la nota di sintesi della singola emissione relativa ai Titoli.

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

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

1. Disposizioni specifiche per ciascuna Serie:

<b>Numero di Serie</b>	<b>Numero di Titoli emessi</b>	<b>Prezzo di Emissione per Titolo</b>
141	Fino a 100.000	EUR 1.000

2. Numero di Tranche: Non applicabile

- |    |   |  |
|----|---|--|
| 3. | Lotto Minimo di Esercizio:                | 1 (un) <i>Certificate</i>  |
| 4. | Lotto Minimo di Negoziazione:             | 1 (un) <i>Certificate</i>  |
| 5. | Consolidamento:                           | Non applicabile  |
| 6. | Tipo di Titoli e Attività Sottostante(i): | <p>(a) I Titoli sono <i>Certificates</i>. I <i>Certificates</i> sono Titoli legati a un Indice.</p> <p>(b) L'attività finanziaria cui sono collegati i Titoli è l'Indice EURO iSTOXX® 50 Aerospace &amp; Defense Tilted NR Decrement 5% (EUR - PRICE) (Codice ISIN: CH1362050747, Codice Bloomberg: ISX5ADTD Index) (l'“<b>Attività Sottostante</b>” o l'“<b>Indice</b>”).</p> |

Informazioni riguardanti l'Indice sono reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

L'Indice EURO iSTOXX® 50 Aerospace & Defense Tilted NR Decrement 5% (EUR - PRICE) è fornito da STOXX Limited. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, STOXX Limited appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'Articolo 36 del Regolamento Benchmark.

**AVVERTENZA – Indice EURO iSTOXX® 50 Aerospace & Defense Tilted NR Decrement 5% (EUR - PRICE)**

*L'indice EURO iSTOXX® 50 Aerospace & Defense Tilted NR Decrement 5% (EUR - PRICE) (l'“Indice”) è proprietà intellettuale (unitamente ai marchi commerciali registrati) di STOXX Ltd., Qontigo Index GmbH o dei relativi licenzianti, ed è concesso in licenza d'uso. I titoli basati sull'indice non sono sponsorizzati, né promossi, distribuiti o in qualsiasi altro modo sostenuti da STOXX Ltd., Qontigo Index GmbH o dai relativi licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati e STOXX Ltd., Qontigo Index GmbH e i relativi licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati non forniscono alcuna garanzia e declinano qualsiasi responsabilità (per colpa o per altro) al riguardo in generale o nello specifico in relazione a eventuali errori, omissioni o interruzioni nell'Indice o nei relativi dati.*

- |     |                                      |   |
|-----|--------------------------------------|---|
| 7.  | Attività Sottostante di Riferimento: | Non applicabile   |
| 8.  | Tipologia:                           | <i>Max Long Certificates</i>  |
| 9.  | Data di Esercizio:                   | La Data di Esercizio dei Titoli è il 25 febbraio 2033.              |
|     | Avviso di Rinuncia:                  | Applicabile.  |
|     |                                      | L'Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia è il Giorno di Valutazione. |
| 10. | Data di Liquidazione:                | La Data di Liquidazione dei Titoli è il 25 febbraio 2033.           |

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:	La Data di Regolamento dei Titoli è la Data di Emissione.
12.	Data di Emissione:	La Data di Emissione è il 25 febbraio 2026, ovvero, in caso di posticipo, la diversa data specificata in un avviso pubblicato sui siti web dell'Emittente e del Collocatore.  In nessun caso la Data di Emissione sarà posticipata oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo al 25 febbraio 2026.
13.	Valuta di Emissione:	La Valuta di Emissione è Euro (“ <b>EUR</b> ”).
14.	Prezzo di Acquisto:	Non applicabile
15.	Giorno Lavorativo:	Convenzione Giorni Lavorativi <i>Modified Following Unadjusted</i>
16.	Giorno Lavorativo di Negoziazione:	Convenzione Giorni Lavorativi <i>Modified Following Unadjusted</i>
17.	Giorno Lavorativo di Liquidazione:	Non applicabile
18.	Liquidazione:	La liquidazione sarà effettuata mediante pagamento in contanti ( <b>Titoli Liquidati in Contanti</b> ).
19.	Tasso di Cambio:	Non applicabile
20.	Valuta di Liquidazione:	La Valuta di Liquidazione ai fini del pagamento dell'Importo di Liquidazione e di ogni altro importo di remunerazione ai sensi dei Titoli è EUR.
21.	Nome e indirizzo dell'Agente di Calcolo:	L'Agente di Calcolo è Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Italia.
22.	Mercato(i):	Il relativo Mercato è, relativamente a ciascuno strumento finanziario che compone l'Indice (ciascuno un “ <b>Elemento Costitutivo dell'Indice</b> ”), il mercato principale in cui tale Elemento Costitutivo dell'Indice è maggiormente negoziato, come determinato dall'Agente di Calcolo.
23.	Sponsor dell'Indice:	Il relativo Sponsor dell'Indice è STOXX Limited.
24.	Mercato(i) Correlato(i):	Il relativo Mercato Correlato è EUREX.
25.	Caratteristica Futures Contract N-th Near-by:	Non applicabile
26.	Caratteristica Open End:	Non applicabile
27.	Opzione Put:	Non applicabile
28.	Opzione Call:	Non applicabile
29.	Livello Massimo:	Non applicabile
30.	Livello Minimo:	Non applicabile
31.	Importo di Liquidazione:	Alla Data di Liquidazione ciascun Certificato dà diritto al portatore di ricevere un Importo di Liquidazione in Contanti nella Valuta di Liquidazione calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula e il cui risultato è arrotondato a un centesimo di EUR, 0,005 EUR viene arrotondato per eccesso:

*{Min [Livello Cap; Max [Percentuale Iniziale x Valore di Riferimento Iniziale; (Valore di Riferimento Iniziale + Fattore di Partecipazione x (Valore di Riferimento Finale – Valore di Riferimento Iniziale))]] x Multiplo} x Lotto Minimo di Esercizio*

- |     |  |  |
|-----|--|--|
| 32. | Multiplo:  | Il Multiplo da applicarsi è pari al Prezzo di Emissione diviso per il Valore di Riferimento Iniziale.  |
| 33. | Bene(i) Rilevante(i):                            | Non applicabile  |
| 34. | Entitlement:                                     | Non applicabile  |
| 35. | AMF:   | Non applicabile  |
| 36. | VMF:   | Non applicabile  |
| 37. | Fattore Index Leverage:                          | Non applicabile  |
| 38. | Fattore Constant Leverage:                       | Non applicabile  |
| 39. | Prezzo di Strike:                                | Non applicabile  |
| 40. | Tasso di Conversione:                            | Non applicabile  |
| 41. | Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante: | Applicabile.<br><br>La Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante è Euro ("EUR").   |
| 42. | Opzione Quanto:                                  | Non applicabile  |
| 43. | Data(e) di Determinazione:                       | 23 febbraio 2026, 24 febbraio 2026 e 25 febbraio 2026  |
| 44. | Giorno(i) di Valutazione:                        | 23 febbraio 2033   |
| 45. | Valore Infragiornaliero:                         | Non applicabile  |
| 46. | Valore di Riferimento:                           | Ai fini dell'Importo Participation Remuneration, il Valore di Riferimento sarà rilevato nella relativa Data di Valutazione della Partecipazione <sub>t</sub> ed è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante in tale data.                              |
| 47. | Valore di Riferimento Iniziale:                  | Il Valore di Riferimento Iniziale sarà calcolato il 25 febbraio 2026 ed è pari alla media aritmetica dei livelli di chiusura dell'Attività Sottostante, determinati dall'Agente di Calcolo nelle Date di Determinazione, e calcolata mediante la seguente formula: |

$$VRI = \frac{1}{x} \times \sum_{t=1}^x Sottostante_t$$

Dove:

“**VRI**” indica il Valore di Riferimento Iniziale,

“**x**” indica il numero di Date di Determinazione ( $x = 3$ ), e

“**Sottostante<sub>t</sub>**” indica il livello di chiusura dell'Attività Sottostante alla Data di Determinazione “**t**” ( $t = 1, 2, 3$ )

	Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Iniziale:	Non applicabile
48.	Valore di Riferimento Finale:	Il Valore di Riferimento Finale sarà rilevato nel Giorno di Valutazione ed è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante in tale data.
	Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Finale:	Non applicabile
49.	Caratteristica Best Of:	Non applicabile
50.	Caratteristica Worst Of:	Non applicabile
51.	Caratteristica Rainbow:	Non applicabile
52.	Reverse Split:	Non applicabile

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE AI CERTIFICATI**

Applicabile.

53.	Performance Cap:	Non applicabile
	Performance Floor:	Non applicabile
	Fattore di Partecipazione della Performance:	Non applicabile
54.	Percentuale Iniziale:	100%
55.	Fattore di Partecipazione:	100%
56.	Fattore di Partecipazione Down:	Non applicabile
57.	Fattore di Partecipazione Up:	Non applicabile
58.	Leverage Iniziale:	Non applicabile
59.	Evento Barriera:	Non applicabile
60.	Evento Barriera Gap:	Non applicabile
61.	Livello(i) Cap:	Applicabile.
		Pari alla Percentuale Cap moltiplicata per il Valore di Riferimento Iniziale.
	Percentuale Cap:	100%
	Importo Cap:	Non applicabile
	Cap Stile 1:	Non applicabile
	Cap Stile 2:	Non applicabile
62.	Percentuale Floor:	Non applicabile
63.	Evento Consolidation Floor:	Non applicabile
64.	Importo Barriera Cap:	Non applicabile

65.	Importo Cap Down:	Non applicabile
66.	Percentuale Strike:	Non applicabile
67.	Percentuale Calendar Cap:	Non applicabile
68.	Percentuale Calendar Floor:	Non applicabile
69.	Fattore Gearing:	Non applicabile
70.	Evento One Star:	Non applicabile
71.	Evento Switch:	Non applicabile
72.	Eventoi Multiple Strike:	Non applicabile
73.	Spread:	Non applicabile
74.	Evento Gearing:	Non applicabile
75.	Evento Buffer:	Non applicabile
76.	Performance Globale:	Non applicabile
77.	Mancata Consegna per Illiquidità:	Non applicabile
78.	Percentuale Digital:	Non applicabile
79.	Livello di Liquidazione:	Non applicabile
80.	Importo Combinato:	Non applicabile
81.	Caratteristica Darwin:	Non applicabile

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

Applicabile.

82.	Caratteristica Knock-out:	Non applicabile
83.	Caratteristica Knock-in:	Non applicabile
84.	Importo(i) Digital:	Non applicabile
85.	Caratteristica Restrike:	Non applicabile
86.	Importo(i) Plus:	Non applicabile
87.	Importo(i) Accumulated:	Non applicabile
88.	Importo(i) di Esercizio Anticipato:	Non applicabile
89.	Pagamento Anticipato Parziale del Capitale:	Non applicabile
90.	Importo Cumulated Bonus:	Non applicabile
91.	Evento Coupon:	Non applicabile
92.	Importo Internal Return:	Non applicabile

93. Importo Participation Remuneration: Applicabile.

Gli Importi Participation Remuneration sono Importi Participation Remuneration di tipo Long Form B, calcolati in base alla seguente formula:

$$\text{Prezzo di Emissione} \times \text{Max} \{ \text{Percentuale Floor}_t; [\text{Percentuale Base Premium}_t \times (1 + \text{Participation Remuneration Amount Gearing}_t \times (VR_t - VR_j) / VR_j)] \}$$

Dove:

“ $VR_t$ ” indica il Valore di Riferimento alla Data di Valutazione della Partecipazione<sub>t</sub> (t = 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7),

“ $VR_j$ ” indica il Valore di Riferimento Iniziale.

Ciascun Importo Participation Remuneration è legato alla *performance* dell'Attività Sottostante nel relativo Periodo Participation Performance, che inizia alle Date di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub> e termina alla relativa Data di Valutazione della Partecipazione<sub>t</sub>.

Attività Sottostante(i):

Non applicabile

Data(e) di Pagamento Participation Remuneration:

25.02.2027	in relazione alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>1</sub> (la " <b>Prima Data di Pagamento Participation Remuneration</b> ")
25.02.2028	in relazione alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>2</sub> (la " <b>Seconda Data di Pagamento Participation Remuneration</b> ")
26.02.2029	in relazione alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>3</sub> (la " <b>Terza Data di Pagamento Participation Remuneration</b> ")
25.02.2030	in relazione alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>4</sub> (la " <b>Quarta Data di Pagamento Participation Remuneration</b> ")
25.02.2031	in relazione alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>5</sub> (la " <b>Quinta Data di Pagamento Participation Remuneration</b> ")
25.02.2032	in relazione alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>6</sub> (la " <b>Sesta Data di Pagamento Participation Remuneration</b> ")
25.02.2033	in relazione alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>7</sub> (la " <b>Settima Data di Pagamento Participation Remuneration</b> ")

Record Date:

24.02.2027	in relazione alla Prima Data di Pagamento Participation Remuneration
24.02.2028	in relazione alla Seconda Data di Pagamento Participation Remuneration
23.02.2029	in relazione alla Terza Data di Pagamento Participation Remuneration

22.02.2030	in relazione alla Quarta Data di Pagamento Participation Remuneration
24.02.2031	in relazione alla Quinta Data di Pagamento Participation Remuneration
24.02.2032	in relazione alla Sesta Data di Pagamento Participation Remuneration

Periodo(i) Participation Performance: Dalle “**Date di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub>**” alla “**Data di Valutazione della Partecipazione<sub>1</sub>**” (il “**Primo Periodo Participation Performance**”);

Dalle “**Date di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub>**” alla “**Data di Valutazione della Partecipazione<sub>2</sub>**” (il “**Secondo Periodo Participation Performance**”);

Dalle “**Date di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub>**” alla “**Data di Valutazione della Partecipazione<sub>3</sub>**” (il “**Terzo Periodo Participation Performance**”);

Dalle “**Date di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub>**” alla “**Data di Valutazione della Partecipazione<sub>4</sub>**” (il “**Quarto Periodo Participation Performance**”);

Dalle “**Date di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub>**” alla “**Data di Valutazione della Partecipazione<sub>5</sub>**” (il “**Quinto Periodo Participation Performance**”);

Dalle “**Date di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub>**” alla “**Data di Valutazione della Partecipazione<sub>6</sub>**” (il “**Sesto Periodo Participation Performance**”);

Dalle “**Date di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub>**” alla “**Data di Valutazione della Partecipazione<sub>7</sub>**” (il “**Settimo Periodo Participation Performance**”).

Data(e) di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub>:

Le Date di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub> sono le Date di Determinazione.

Data(e) di Valutazione della Partecipazione<sub>i</sub>:

Le Date di Valutazione della Partecipazione<sub>i</sub> sono:

<i>t</i>	<i>Data di Valutazione della Partecipazione<sub>i</sub></i>
1	19 febbraio 2027
2	21 febbraio 2028
3	20 febbraio 2029
4	19 febbraio 2030
5	19 febbraio 2031
6	19 febbraio 2032
7	23 febbraio 2033

Percentuale Strike Remuneration<sub>j</sub>: Non applicabile



Percentuale Floor <sub>t</sub> :	In relazione a ciascuna Data di Valutazione della Partecipazione “t”, Percentuale Floor <sub>t</sub> indica 0%.
Cap <sub>t</sub> :	Non applicabile
Percentuale Base Premium <sub>t</sub> :	In relazione a ciascuna Data di Valutazione della Partecipazione “t”, Percentuale Base Premium <sub>t</sub> indica 3,40%.
Participation Remuneration Amount Gearing <sub>t</sub> :	In relazione a ciascuna Data di Valutazione della Partecipazione “t”, Participation Remuneration Amount Gearing <sub>t</sub> indica 2,00.
Caratteristica Net Profit:	Non applicabile
Caratteristica Tarn:	Non applicabile
Importo Tarn:	Non applicabile
Caratteristica Partecipazione Combo:	Non applicabile
Fattore di Partecipazione <sub>t</sub> :	Non applicabile
Evento Participation Remuneration:	Non applicabile
Livello(i) Participation Remuneration:	Non applicabile
Caratteristica Cliquet:	Non applicabile
Periodo(i) di Valutazione Cliquet:	Non applicabile
Periodo(i) di Valutazione dell’Evento Participation Remuneration:	Non applicabile
Effetto Consolidamento:	Non applicabile
Livello Consolidamento:	Non applicabile
Periodo(i) di Valutazione Consolidamento:	Non applicabile
Effetto Memoria:	Non applicabile
Livello Memoria:	Non applicabile
Periodo(i) di Valutazione Memoria:	Non applicabile
94. Caratteristica Participation Rebate:	Non applicabile
95. Importo Variabile:	Non applicabile
96. Importo Premium Gap:	Non applicabile

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANTS**

Non applicabile

97. Tipo di Warrants:	Non applicabile
98. Importo Nozionale:	Non applicabile
99. Day Count Fraction:	Non applicabile

100.	Prezzo di Esercizio:	Non applicabile
101.	Premio:	Non applicabile
102.	Evento Barriera:	Non applicabile
	Periodo(i) di Determinazione dell'Evento Barriera:	Non applicabile
	Periodo(i) di Valutazione della Barriera:	Non applicabile
	Livello Barriera Inferiore:	Non applicabile
	Livello Barriera Superiore:	Non applicabile
	Importo Anticipato Corridor:	Non applicabile
	Data di Pagamento Anticipato Corridor:	Non applicabile
103.	Percentuale Strike:	Non applicabile
104.	Periodo di Esercizio:	Non applicabile
105.	Numero Massimo di Esercizio:	Non applicabile
106.	Periodo di Determinazione di Liquidazione:	Non applicabile
107.	Data di Determinazione di Liquidazione:	Non applicabile

## DISPOSIZIONI GENERALI

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

## DISTRIBUZIONE

110.	Sindacazione:	I Titoli saranno distribuiti su base non-sindacata.
	Se non sindacati, nome e indirizzo del Collocatore (ove non sia l'Emittente):	<b>Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.</b> , con sede legale in Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Italia (il "Collocatore").

## COMMISSIONI E/O COSTI

111.	Commissioni e altri costi:	Il Prezzo di Offerta è comprensivo di:  – commissioni di collocamento dovute al Collocatore, il cui importo atteso, in base alle condizioni di mercato presenti prima dell'inizio del Periodo di Offerta, è pari a 2,61% del Prezzo di Emissione. L'importo definitivo di tali commissioni
------	----------------------------	--

di collocamento potrà essere maggiore o minore dell'importo atteso, ma in ogni caso non sarà mai superiore a 3,00% del Prezzo di Emissione; e

- altri costi connessi alla strutturazione pagabili all'Emittente pari a 0,30% del Prezzo di Emissione.

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

#### **INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

Esempio(i) di strumenti derivati complessi: Non applicabile

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da: .....

*Debitamente autorizzato*

## PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

### 1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- (i) Quotazione: Nessuna.
- (ii) Ammissione alla negoziazione: Sarà presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione 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.

### 2. NOTIFICA

Non applicabile

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

Intesa Sanpaolo S.p.A., l'Emittente dei Titoli, fa parte del gruppo Intesa Sanpaolo, al quale appartiene il Collocatore, per tale motivo i rapporti di partecipazione del Collocatore con l'Emittente comportano un conflitto di interessi.

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

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

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

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

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

- (i) Ragioni dell'offerta: Si veda "Impiego dei Proventi" nel Prospetto di Base.
- (ii) Proventi netti stimati: I proventi netti (risultanti dalla sottrazione delle commissioni e dei costi di cui al paragrafo 111 della Parte A, dal Prezzo di Emissione complessivamente pagato dai Portatori) dell'emissione dei Titoli saranno pari a EUR 96.700.000 (assumendo che le commissioni di collocamento di cui al paragrafo 111 della precedente Parte A siano pari a 3,00% del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati).
- (iii) Spese totali stimate: Non applicabile

## 5. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Applicabile.

Giurisdizione dell'Offerta Non- Italia  
esente:

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione

Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di collocamento dovute al Collocatore e dei costi pagabili all'Emittente come sopra indicato al paragrafo 111 della Parte A.

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

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

Il Periodo di Offerta, comprese eventuali variazioni, durante il quale verrà effettuata l'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione:

Un'offerta (l'**"Offerta"**) dei Titoli potrà essere effettuata dal Collocatore in Italia in circostanze diverse da quelle previste ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento (UE) 2017/1129 (il **"Regolamento Prospetto"**) nel periodo limitatamente all'offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, dal 13 gennaio 2026 sino al 16 febbraio 2026 incluso, o, limitatamente all'offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, dal 13 gennaio 2026 sino al 9 febbraio 2026 incluso (il **"Periodo di Offerta"**).

I Titoli sono offerti al pubblico in Italia ai sensi degli Articoli 24 e 25 del Regolamento Prospetto.

L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'Offerta anticipatamente, anche qualora le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 100.000 Titoli. La chiusura anticipata dell'Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite avviso da pubblicarsi sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. Gli effetti della chiusura anticipata dell'Offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso.

L'Emittente si riserva il diritto, a propria esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'Offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'Offerta dovranno essere comunicati dall'Emittente tramite pubblicazione di apposito avviso sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. La revoca/il ritiro dell'Offerta avranno effetto dal momento della pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'Offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.

L'Emittente si riserva la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta, al fine di estendere il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà comunicata dall'Emittente

mediante pubblicazione di un avviso sui siti web dell'Emittente e del Collocatore.

Durante il Periodo di Offerta i potenziali investitori possono sottoscrivere i Titoli fuori sede per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede e mediante tecniche di comunicazione a distanza sottoscrivendo un'apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**").

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

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

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

Le domande di sottoscrizione possono essere revocate dai potenziali investitori, presentando apposita richiesta presso l'ufficio del Collocatore che ha ricevuto la relativa Scheda di Adesione, entro il 16 febbraio 2026 anche in caso di chiusura anticipata, ovvero, in caso di proroga dell'Offerta, entro l'ultimo giorno dell'Offerta come prorogata.

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

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

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

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

Nel caso in cui l'Emittente comunichi che la Data di Emissione sarà posticipata dal 25 febbraio 2026 alla diversa data (che cadrà entro un periodo di cinque Giorni Lavorativi successivi al 25 febbraio 2026) specificata nel relativo avviso, gli investitori avranno il diritto, senza dover sostenere alcun costo e penali, di revocare la propria sottoscrizione entro tre Giorni Lavorativi precedenti alla Data di Emissione, come posticipata.

Dettagli relativi all'importo minimo e/o massimo delle richieste:	<p>I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di 1 Certificato e in un numero intero di Titoli superiore a tale ammontare e che sia un multiplo intero di 1.</p> <p>Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di 100.000 Titoli offerti.</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare, durante il Periodo di Offerta, il numero massimo di Titoli offerti. L'Emittente darà immediatamente avviso di tale aumento mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente e del Collocatore.</p>
Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'importo delle somme eccedenti pagate dai richiedenti:	Non applicabile
Dettagli relativi alla modalità e alla tempistica di pagamento e di consegna dei Titoli:	<p>Il corrispettivo totale relativo ai Titoli sottoscritti dev'essere versato dall'investitore alla Data di Emissione presso la filiale del Collocatore che ha ricevuto la relativa Scheda di Adesione.</p> <p>Successivamente al pagamento del Prezzo di Offerta, alla Data di Emissione i Titoli saranno messi a disposizione dei Portatori sui conti di deposito intrattenuti, direttamente o indirettamente, dal Distributore presso Euroclear e/o Clearstream.</p>
Modalità e date di comunicazione al pubblico dei risultati dell'offerta:	L'Emittente comunicherà al pubblico i risultati dell'Offerta tramite pubblicazione di un apposito avviso sui siti web dell'Emittente e del Collocatore entro i 5 giorni di apertura del Sistema T2 successivi alla Data di Emissione, come posticipata.
Procedura per l'esercizio di eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non applicabile
Eventuale riserva di <i>tranche</i> per alcuni paesi:	<p>I Titoli saranno offerti al pubblico esclusivamente in Italia.</p> <p>I Titoli possono essere sottoscritti anche dagli investitori qualificati, come definiti all'art. 2(e) del Regolamento Prospetto.</p>
Processo per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità d'iniziare la contrattazione prima che sia comunicata la notifica:	<p>Il Collocatore comunicherà ai richiedenti gli importi assegnati.</p> <p>Le richieste di sottoscrizione verranno soddisfatte fino al raggiungimento del numero massimo di 100.000 Titoli offerti, dopodiché il Collocatore non accetterà ulteriori richieste di sottoscrizione ed il Periodo di Offerta sarà chiuso anticipatamente dall'Emittente.</p> <p>Prima della Data di Emissione, qualora, indipendentemente da quanto detto sopra, l'ammontare complessivo dei Titoli oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare il numero massimo di 100.000 Titoli offerti, l'Emittente assegnerà i Titoli sulla base di criteri di riparto tali da garantire la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.</p>
Importo di eventuali spese o imposte addebitate al sottoscrittore o all'acquirente:	L'Emittente non addebiterà ai sottoscrittori dei Titoli alcuna spesa e alcuna imposta.

Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di collocamento dovute al Collocatore e dei costi pagabili all'Emittente come indicato al paragrafo 111 della Parte A.

Consenso all'uso del Prospetto di Base: Non applicabile

## 6. DISTRIBUZIONE

Applicabile.

- (i) Nomi e indirizzi, per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei Collocatori / Distributori nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta: Si veda il paragrafo 110 della Parte A.
- (ii) Nomi e indirizzi dei coordinatori dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta: L'Emittente agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato ("**Testo Unico della Finanza**") (il "**Responsabile del Collocamento**") ma non agirà in veste di collocatore e, di conseguenza, non collocherà i Titoli sul mercato italiano.
- (iii) Nomi e indirizzi di eventuali altri agenti per i pagamenti e agenti depositari nei singoli paesi (oltre all'Agente Principale per i Titoli): Non applicabile
- (iv) Soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione con impegno irrevocabile e soggetti che hanno accettato di collocare l'emissione senza impegno irrevocabile o su base "*best efforts*": L'Emittente e il Collocatore hanno stipulato un accordo di collocamento (l' "**Accordo di Collocamento**") ai sensi del quale il Collocatore ha concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno irrevocabile.
- (v) Data della firma del contratto di collocamento: L'Accordo di Collocamento sarà sottoscritto il, o in prossimità del, 12 gennaio 2026.

## 7. INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE

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

## 8. INFORMAZIONI OPERATIVE

- (i) Codice ISIN: XS3252185684
- (ii) Common Code: 325218568
- (iii) Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, S.A., e relativi numeri di identificazione: Non applicabile
- (iv) Nomi e indirizzi degli Agenti iniziali per i Titoli: BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch  
60 Avenue J.F. Kennedy, Lussemburgo  
L-2085 Lussemburgo



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

<b>Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze</b>
<b>Denominazione dei Titoli:</b> MAX LONG CAP CERTIFICATES su Indice EURO ISTOXX® 50 AEROSPACE & DEFENSE TILTED NR DECREMENT 5% (EUR - PRICE) Scadenza 25.02.2033 (Codice ISIN XS3252185684)
<b>Emittente:</b> Intesa Sanpaolo S.p.A. ( <b>Intesa Sanpaolo</b> , la <b>Banca</b> o l' <b>Emittente</b> ) Indirizzo: Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Italia Numero di telefono: +39 011 555 1 Sito web: <a href="http://www.prodottiequotazioni.intesasnpaolo.com">www.prodottiequotazioni.intesasnpaolo.com</a> Codice identificativo del soggetto giuridico (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08
<b>Autorità competente:</b> Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ( <b>CONSOB</b> ), Via Giovanni Battista Martini 3, 00198 Roma, Italia. Numero di telefono: +39 06 84771.
<b>Data di approvazione del Prospetto di Base:</b> Warrants and Certificates Programme IMI Corporate & Investment Banking approvato dalla CONSOB il 19 giugno 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. 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>
<b>State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.</b>
<b>Sezione 2 – Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente</b>
<b>Chi è l'emittente dei Titoli?</b>
<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>
<b>Domicilio e forma giuridica, codice LEI, ordinamento in base alla quale opera e paese in cui ha sede</b> 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.
<b>Attività principali</b> Il Gruppo Intesa Sanpaolo fornisce prodotti e servizi finanziari alle famiglie e alle imprese in Italia. Il Gruppo Intesa Sanpaolo opera mediante sei divisioni: la divisione Banca dei Territori, la divisione <i>Corporate and Investment Banking</i> , la divisione <i>International Banks</i> , la divisione <i>Private Banking</i> , la divisione <i>Asset Management</i> e la divisione <i>Insurance</i> .
<b>Maggiori azionisti, compreso se è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da quali soggetti</b> 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%).
<b>Identità dei suoi principali amministratori delegati</b> L'amministratore delegato dell'Emittente è Carlo Messina ( <i>Chief Executive Officer</i> ).
<b>Identità dei suoi revisori legali</b> 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.
<b>Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?</b>

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 Revisionato	31.12.23 <sup>1</sup> Revisionato	30.06.25 <sup>2</sup> Non revisionato	30.06.24 Non revisionato
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 Revisionato	31.12.23 <sup>1</sup> Revisionato	30.06.25 <sup>2</sup> Non revisionato	
Totale attività	933.285	963.570	943.452	non applicabile
Debito di primo rango senior (titoli emessi) <sup>3</sup>	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 – Crediti verso la clientela	480.242	486.051	non disponibile	non applicabile
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% <sup>4</sup>	13,7%	13,0% <sup>5</sup>	9,85% <sup>6</sup>
Total Capital Ratio	19,0% <sup>4</sup>	19,2%	18,5% <sup>5</sup>	non disponibile

<sup>1</sup> Dati estratti dal Bilancio Annuale del 2023.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Titoli emessi non contabilizzati come debito subordinato.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> *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.

Quali sono i principali rischi specifici dell’Emittente?
<p><b>Rischio connesso all’esposizione al debito sovrano</b></p> <p>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.</p> <p><b>Rischi connessi ai procedimenti giudiziari</b></p> <p>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.</p> <p><b>Rischi connessi alla crisi economico-finanziaria e all’impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico</b></p> <p>Lo sviluppo futuro del contesto macroeconomico può essere considerato un rischio in quanto può produrre effetti e dinamiche negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Banca e/o del Gruppo Intesa Sanpaolo. Eventuali variazioni negative dei fattori che incidono nel contesto macroeconomico, in particolare in periodi di crisi economico-finanziaria, potrebbero comportare per la Banca e/o il Gruppo Intesa Sanpaolo perdite, aumenti dei costi di finanziamento e riduzioni di valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità della Banca e/o del Gruppo Intesa Sanpaolo e sulla sua solidità finanziaria.</p> <p><b>Rischio di credito</b></p> <p>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.</p> <p><b>Rischio di mercato</b></p> <p>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 (<i>Fair Value through Other Comprehensive Income</i>), generate da posizioni classificate come attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>, con un impatto sulla redditività complessiva.</p> <p><b>Rischio di liquidità di Intesa Sanpaolo</b></p> <p>Sebbene la Banca monitori costantemente il proprio rischio di liquidità, qualsiasi sviluppo negativo della situazione di mercato e del contesto economico generale e/o del merito creditizio della Banca, può avere effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica e/o finanziaria della Banca e del Gruppo Intesa Sanpaolo. In particolare, alla luce di quanto emerso dal terzo rapporto dell’EBA sul monitoraggio del LCR e del NSFR<sup>7</sup>, l’Emittente rimane attento all’evoluzione del mercato dei finanziamenti per garantire che le proprie strategie di rifinanziamento ordinario e la normale attività non siano influenzati dall’effetto cumulativo della scadenza di tutti i restanti finanziamenti della banca centrale e da ulteriori deflussi dovuti all’impatto di scenari avversi sulla liquidità del mercato. Il rischio di liquidità è il rischio che la Banca non sia in grado di soddisfare i propri obblighi di pagamento alla scadenza, sia per l’incapacità di reperire fondi sul mercato (<i>funding liquidity risk</i>) che per la difficoltà di smobilizzare le proprie attività (<i>market liquidity risk</i>).</p> <p><b>Rischio operativo</b></p> <p>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.</p> <p><b>Rischio connesso all’evoluzione della regolamentazione del settore bancario e alle modifiche alla regolamentazione relativa alla risoluzione delle crisi bancarie</b></p> <p>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.</p>
Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli
Tipologia, classe e codice ISIN
<p>I Titoli sono Certificati. I Titoli sono emessi al portatore (“<b>Titoli al Portatore</b>”).</p> <p>I Certificati sono liquidati in contanti.</p>

<sup>7</sup> 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.

Il Codice ISIN dei Certificati è XS3252185684.																															
<b>Valuta, valore nominale dei Titoli emessi e durata dei Titoli</b>																															
<p>Il prezzo di emissione dei Certificati è pari a EUR 1.000 (il “<b>Prezzo di Emissione</b>”).</p> <p>I Titoli sono emessi in EUR (la “<b>Valuta di Emissione</b>”).</p> <p>La Valuta di Liquidazione è EUR.</p> <p>Ciascun Certificato sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio. La Data di Esercizio e la Data di Liquidazione sono il 25 febbraio 2033.</p>																															
<b>Diritti connessi ai Titoli</b>																															
<p>I Certificati e qualsiasi altra obbligazione extracontrattuale derivante da o relativa ai Certificati sarà disciplinata e interpretata in base alla legge inglese.</p> <p>I Certificati danno diritto al portatore di ricevere dall’Emittente i seguenti importi.</p> <p style="text-align: center;"><b>IMPORTO DI REMUNERAZIONE</b></p> <p>I Certificati prevedono il seguente importo di remunerazione.</p> <p style="text-align: center;"><b>IMPORTI PARTICIPATION REMUNERATION</b></p> <p>I Certificati prevedono il pagamento di Importi Participation Remuneration di tipo Long Form B (gli “<b>Importi Participation Remuneration</b>”), ciascuno determinato nella relativa Data di Valutazione della Partecipazione<sub>t</sub>.</p> <table border="1"> <tr> <th><i>t</i></th><th><i>Data di Valutazione della Partecipazione<sub>t</sub></i></th></tr> <tr><td>1</td><td>19.02.2027</td></tr> <tr><td>2</td><td>21.02.2028</td></tr> <tr><td>3</td><td>20.02.2029</td></tr> <tr><td>4</td><td>19.02.2030</td></tr> <tr><td>5</td><td>19.02.2031</td></tr> <tr><td>6</td><td>19.02.2032</td></tr> <tr><td>7</td><td>23.02.2033</td></tr> </table> <p>Ciascun Importo Participation Remuneration è legato alla <i>performance</i> dell’Attività Sottostante nel relativo Periodo Participation Performance, che inizia alle Date di Determinazione (le “<b>Date di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub></b>”) e termina alla relativa Data di Valutazione della Partecipazione<sub>t</sub>. I Periodi Participation Performance sono:</p> <table border="1"> <tr> <td>dalle Date di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione<sub>1</sub></td><td>il “<b>Primo Periodo Participation Performance</b>”</td></tr> <tr> <td>dalle Date di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione<sub>2</sub></td><td>il “<b>Secondo Periodo Participation Performance</b>”</td></tr> <tr> <td>dalle Date di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione<sub>3</sub></td><td>il “<b>Terzo Periodo Participation Performance</b>”</td></tr> <tr> <td>dalle Date di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione<sub>4</sub></td><td>il “<b>Quarto Periodo Participation Performance</b>”</td></tr> <tr> <td>dalle Date di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione<sub>5</sub></td><td>il “<b>Quinto Periodo Participation Performance</b>”</td></tr> <tr> <td>dalle Date di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione<sub>6</sub></td><td>il “<b>Sesto Periodo Participation Performance</b>”</td></tr> <tr> <td>dalle Date di Valutazione della Partecipazione<sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione<sub>7</sub></td><td>il “<b>Settimo Periodo Participation Performance</b>”</td></tr> </table> <p style="text-align: center;">****</p> <p style="text-align: center;"><b>IMPORTO DI LIQUIDAZIONE</b></p> <p>I Portatori riceveranno alla Data di Liquidazione, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, il pagamento dell’Importo di Liquidazione determinato come segue.</p> <p style="text-align: center;"><b>MAX LONG CAP CERTIFICATES</b></p> <p><b>MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE POSITIVA E NEGATIVA DELL’ATTIVITÀ SOTTOSTANTE</b></p> <p>L’investitore riceverà una percentuale del Prezzo di Emissione, pari a 100% con la possibilità di ricevere un importo maggiore partecipando alla performance long dell’Attività Sottostante in funzione di una percentuale pari a 100% (il “<b>Fattore di Partecipazione</b>”). L’Importo di Liquidazione non potrà eccedere il Livello Cap, pari a 100% del Valore di Riferimento Iniziale moltiplicato per il Multiplo.</p> <p style="text-align: center;">****</p>		<i>t</i>	<i>Data di Valutazione della Partecipazione<sub>t</sub></i>	1	19.02.2027	2	21.02.2028	3	20.02.2029	4	19.02.2030	5	19.02.2031	6	19.02.2032	7	23.02.2033	dalle Date di Valutazione della Partecipazione <sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>1</sub>	il “ <b>Primo Periodo Participation Performance</b> ”	dalle Date di Valutazione della Partecipazione <sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>2</sub>	il “ <b>Secondo Periodo Participation Performance</b> ”	dalle Date di Valutazione della Partecipazione <sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>3</sub>	il “ <b>Terzo Periodo Participation Performance</b> ”	dalle Date di Valutazione della Partecipazione <sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>4</sub>	il “ <b>Quarto Periodo Participation Performance</b> ”	dalle Date di Valutazione della Partecipazione <sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>5</sub>	il “ <b>Quinto Periodo Participation Performance</b> ”	dalle Date di Valutazione della Partecipazione <sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>6</sub>	il “ <b>Sesto Periodo Participation Performance</b> ”	dalle Date di Valutazione della Partecipazione <sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>7</sub>	il “ <b>Settimo Periodo Participation Performance</b> ”
<i>t</i>	<i>Data di Valutazione della Partecipazione<sub>t</sub></i>																														
1	19.02.2027																														
2	21.02.2028																														
3	20.02.2029																														
4	19.02.2030																														
5	19.02.2031																														
6	19.02.2032																														
7	23.02.2033																														
dalle Date di Valutazione della Partecipazione <sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>1</sub>	il “ <b>Primo Periodo Participation Performance</b> ”																														
dalle Date di Valutazione della Partecipazione <sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>2</sub>	il “ <b>Secondo Periodo Participation Performance</b> ”																														
dalle Date di Valutazione della Partecipazione <sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>3</sub>	il “ <b>Terzo Periodo Participation Performance</b> ”																														
dalle Date di Valutazione della Partecipazione <sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>4</sub>	il “ <b>Quarto Periodo Participation Performance</b> ”																														
dalle Date di Valutazione della Partecipazione <sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>5</sub>	il “ <b>Quinto Periodo Participation Performance</b> ”																														
dalle Date di Valutazione della Partecipazione <sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>6</sub>	il “ <b>Sesto Periodo Participation Performance</b> ”																														
dalle Date di Valutazione della Partecipazione <sub>j</sub> alla Data di Valutazione della Partecipazione <sub>7</sub>	il “ <b>Settimo Periodo Participation Performance</b> ”																														

<p>Per le finalità di cui sopra si applica quanto segue:</p> <p>Ai fini dell'Importo Participation Remuneration, il Valore di Riferimento sarà rilevato nella relativa Data di Valutazione della Partecipazione, ed è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante in tale data.</p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale sarà calcolato il 25 febbraio 2026 ed è pari alla media aritmetica dei livelli di chiusura dell'Attività Sottostante, determinati dall'Agente di Calcolo il 23 febbraio 2026, 24 febbraio 2026 e 25 febbraio 2026 (le <b>"Date di Determinazione"</b>).</p> <p>Il Valore di Riferimento Finale sarà rilevato il 23 febbraio 2033 (il <b>"Giorno di Valutazione"</b>) ed è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante in tale data.</p> <p>L'Attività Sottostante è l'Indice EURO iSTOXX® 50 Aerospace &amp; Defense Tilted NR Decrement 5% (EUR - PRICE) (Codice ISIN: CH1362050747, Codice Bloomberg: ISX5ADTD Index) (l'<b>"Attività Sottostante"</b> o l'<b>"Indice"</b>).</p> <p>L'Attività Sottostante è fornita da STOXX Limited. Alla data del presente documento, STOXX Limited appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'Articolo 36 del Regolamento Benchmark.</p> <p>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 <a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>.</p>
<p><b>Rango dei Titoli</b></p> <p>I Certificati costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente e, salvo diversamente previsto dalla legge, non sussistono clausole di postergazione tra i Titoli stessi, e (salvo in relazione a certe obbligazioni la cui preferenza è imposta dalla legge) avranno pari grado rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite (diverse dalle obbligazioni non subordinate, ove presenti) dell'Emittente, di volta in volta in essere.</p>
<p><b>Restrizioni alla libera negoziabilità dei Titoli</b></p> <p>I Titoli saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni sull'offerta e la vendita previste negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo ai sensi del Regolamento Prospetto e delle leggi di qualsiasi giurisdizione in cui i relativi Titoli sono offerti o venduti.</p>
<p><b>Dove saranno negoziati i Titoli?</b></p> <p>Sarà presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione SeDeX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE come modificata, con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.</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>
<p><b>Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?</b></p> <p><i><b>I Certificati possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori</b></i></p> <p>I Titoli sono strumenti finanziari complessi. Un potenziale investitore non dovrebbe investire in Titoli che sono strumenti finanziari complessi senza possedere l'esperienza (da solo o con l'aiuto di un consulente finanziario) per valutare quale sia l'andamento dei Titoli in condizioni mutevoli, gli effetti che si producono sul valore dei Titoli e l'impatto che tale investimento avrà sul portafoglio complessivo dell'investitore.</p> <p><i><b>Rischi generali e rischi relativi all'Attività Sottostante</b></i></p> <p>I Titoli comportano un alto grado di rischio che può includere, tra le altre cose, i rischi relativi al tasso d'interesse, al tasso di cambio, al valore nel tempo e alla situazione politica. Gli acquirenti devono essere pronti a sostenere una perdita parziale del prezzo di acquisto dei loro Titoli. Le variazioni del valore della relativa Attività Sottostante incideranno sul valore dei Titoli.</p> <p><i><b>Rischio derivante dal Regolamento Benchmark</b></i></p> <p>L'Attività Sottostante può configurarsi come un indice di riferimento (benchmark) (l'<b>"Indice di Riferimento"</b>) 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 <b>"Regolamento Benchmark"</b>). 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.</p> <p><i><b>Alcune considerazioni relative ai Titoli che prevedono l'applicazione di un cap</b></i></p>

I Titoli prevedono l'applicazione di un livello massimo di guadagno per l'investitore. Pertanto, gli importi da corrispondersi ai Portatori saranno soggetti ad un livello massimo predeterminato.

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

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

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

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

### **Sezione 4 – Informazioni fondamentali sull'offerta pubblica di Titoli**

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

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

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

**Numero massimo di Titoli offerti:** 100.000

**Prezzo di Offerta:** EUR 1.000

**Periodo di Offerta:** limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, dal 13 gennaio 2026 sino al 16 febbraio 2026 incluso, o, limitatamente all'Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, dal 13 gennaio 2026 sino al 9 febbraio 2026 incluso (il "Periodo di Offerta").

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

**Termini dell'Offerta:** I Titoli sono offerti tramite un'Offerta Non Esente in Italia ai sensi degli articoli 24 e 25 del Regolamento Prospetto. I Titoli saranno collocati tramite un'offerta pubblica e le attività di collocamento saranno svolte dal Collocatore.

L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'Offerta anticipatamente, anche nel caso in cui le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 100.000 Titoli. La chiusura anticipata del Periodo di Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite pubblicazione di un avviso sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. Gli effetti della chiusura anticipata dell'Offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso. L'Emittente si riserva il diritto di prorogare la chiusura dell'Offerta, al fine di estendere il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà comunicata dall'Emittente tramite avviso da pubblicarsi sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare, durante il Periodo di Offerta, il numero massimo di Titoli offerti. L'Emittente darà immediatamente avviso di tale aumento mediante pubblicazione di un avviso sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'Offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'Offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. La revoca/il ritiro dell'Offerta avranno effetto dal momento di tale pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'Offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.

**Ammontare minimo e massimo di sottoscrizione:** I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di 1 Certificato e in un numero intero di Titoli superiore a tale ammontare e che sia un multiplo intero di 1. Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di 100.000 Titoli offerti.

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

- commissioni di collocamento dovute al Collocatore, il cui importo atteso, in base alle condizioni di mercato presenti prima dell'inizio del Periodo di Offerta, è pari a 2,61% del Prezzo di Emissione. L'importo definitivo di tali commissioni di collocamento potrà essere maggiore o minore dell'importo atteso, ma in ogni caso non sarà mai superiore a 3,00% del Prezzo di Emissione; e
- altri costi connessi alla strutturazione pagabili all'Emittente pari a 0,30% del Prezzo di Emissione.

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

#### **Chi è l'offerente?**

**Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.**, con sede legale in Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Italia (il "Collocatore").

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

L'Emittente intende utilizzare i proventi netti di ciascuna emissione di Certificati per finalità generali societarie, inclusa la realizzazione di profitti. Una parte sostanziale dei proventi può essere utilizzata per la copertura dei rischi di mercato relativi ai Certificati.

I proventi netti (risultanti dalla sottrazione delle commissioni e dei costi di cui sopra, dal Prezzo di Emissione complessivamente pagato dai Portatori) dell'emissione dei Titoli saranno pari a EUR 96.700.000 (assumendo che le commissioni di collocamento di cui sopra siano pari a 3,00% del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati).

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

L'Emittente e il Collocatore hanno stipulato un accordo di collocamento (l'“**Accordo di Collocamento**”) ai sensi del quale il Collocatore ha concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno irrevocabile. L'Accordo di Collocamento sarà sottoscritto il, o in prossimità del, 12 gennaio 2026.

L'Emittente agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato ma non agirà in veste di collocatore e, di conseguenza, non collocherà i Titoli sul mercato italiano.

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

Intesa Sanpaolo S.p.A., l'Emittente dei Titoli, fa parte del gruppo Intesa Sanpaolo, al quale appartiene il Collocatore, per tale motivo i rapporti di partecipazione del Collocatore con l'Emittente comportano un conflitto di interessi.

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

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

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

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