

## FINAL TERMS

1 April 2021

**Intesa Sanpaolo S.P.A.**

**Legal entity identifier (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08**

### **STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL WORST OF CERTIFICATES on AXA SA and Total SE Shares due 12.05.2025**

**under the Warrants and Certificates Programme IMI CIB**

#### **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 12 June 2020 and the supplements to the Base Prospectus dated 11 August 2020 and 15 February 2021 which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation as amended. This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 8(1) of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus as supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as supplemented. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus are available for viewing during normal business hours at the registered office of the Issuer and the specified offices of the Principal Security Agent. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus have been published on the websites of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and the Issuer ([www.intesasanpaolo.prodottiequotazioni.com](http://www.intesasanpaolo.prodottiequotazioni.com)). An issue specific summary of the Securities is annexed to these Final Terms. In the case of the Securities admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange and of the Issuer.

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

These Final Terms relate to the series of Securities as set out in "Specific Provisions for each Series" below. References herein to "Securities" shall be deemed to be references to the relevant Certificates that are the subject of these Final Terms and references to "Securities" and "Security" shall be construed accordingly.

1. Specific provisions for each Series:

<b>Series Number</b>	<b>No. of Securities issued</b>	<b>Issue Price per Security</b>
653	Up to 10,000	EUR 1,000
2. Tranche Number:	Not applicable	
3. Minimum Exercise Amount:	1 (one) Certificate	
4. Minimum Trading Amount:	1 (one) Certificate	
5. Consolidation:	Not applicable	
6. Type of Securities and underlying asset:	(a) The Securities are Certificates. The Certificates are Share Securities.	
	(b) The items to which the Securities relate are the AXA SA share (ISIN Code: FR0000120628; Bloomberg Code: CS FP <Equity>) and the TOTAL SE share	

(ISIN Code: FR0000120271; Bloomberg Code: FP FP <Equity>) (the "**Underlyings**" and each an "**Underlying**" or the "**Shares**" and each a "**Share**").

7. Typology: Standard Long Certificates
8. (i) Exercise Date: The Exercise Date of the Securities is 12 May 2025.
- (ii) Renoucement Notice Cut-off Time: Equal to the last Valuation Date.
9. Settlement Date: The Settlement Date for the Securities is 12 May 2025.
- If, on a 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 last Valuation Date.
10. Delivery Date: The Delivery Date for the Securities is the Issue Date.
11. Issue Date: The Issue Date is 12 May 2021, or, in case of postponement, such other date specified in a notice published on the website of the Issuer and the Manager.
- The Issue Date shall not, in any case, be postponed beyond the fifth Business Day following 12 May 2021.
12. Issue Currency: The Issue Currency is Euro ("**EUR**").
13. Discount Price: Not applicable.
14. Purchase Price: Not applicable.
15. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centre is Milan.
16. Business Day: Following Unadjusted Business Day Convention
17. Exchange Business Day: Following Unadjusted Business Day Convention
- If one or more dates do not fall on an Exchange Business Day for one or both the Underlyings such dates will be postponed to the immediately following day which is an Exchange Business Day for both the Underlyings
18. Settlement Business Day: Not applicable.
19. Settlement: Settlement will be by way of cash payment (**Cash Settled Securities**).
20. Exchange Rate: Not applicable.
21. Settlement Currency: The Settlement Currency for the payment of the Cash Settlement Amount and any other remuneration amount payable under the Securities is EUR.
22. Name and address of Calculation Agent: The Calculation Agent is Intesa Sanpaolo S.p.A., with registered office at Piazza San Carlo, 156 10121 Turin.

23.	Exchange(s):	The relevant Exchange is, in relation to each Share, Euronext.
24.	Reference Source:	The Reference Source is, in relation to each Share, the relevant Exchange.
25.	Related Exchange(s):	The relevant Related Exchange is, in relation to each Share, EUREX.
26.	Rollover Date:	Not applicable
27.	Open End Feature:	Not applicable
28.	Put Option:	Not applicable
29.	Call Option:	Not applicable
30.	Maximum Level:	Not applicable
31.	Minimum Level:	Not applicable
32.	Settlement Amount:	<p>On the Settlement Date each Certificate will entitle its holder to receive, if an Early Redemption Event has not occurred, a Cash Settlement Amount in the Settlement Currency calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula and rounding the resultant figure to nearest EUR cent, 0.005 EUR being rounded upwards:</p> <p><b>A. If the Final Reference Value is higher than, or equal to, the Barrier Level (i.e. the Barrier Event has <u>not</u> occurred):</b></p> <p><i>(Initial Percentage x Initial Reference Value x Multiplier) x Minimum Exercise Amount</i></p> <p><b>B. If the Final Reference Value is lower than the Barrier Level (i.e. the Barrier Event has occurred):</b></p> <p><i>(Final Reference Value x Multiplier) x Minimum Exercise Amount</i></p>
33.	Multiplier:	The Multiplier to be applied is equal to the Issue Price divided by the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying.
34.	Relevant Asset(s):	Not applicable
35.	Entitlement:	Not applicable
36.	AMF Percentage:	Not applicable
37.	VMF Percentage:	Not applicable
38.	Strike Price:	Not applicable
39.	Conversion Rate:	Not applicable
40.	Underlying Reference Currency:	The Underlying Reference Currency is, in relation to each

Share, EUR.

41. Quanto Option: Not applicable
42. Determination Date(s): 11 May 2021, 12 May 2021 and 13 May 2021
43. Valuation Date(s): 6 May 2025, 7 May 2025 and 8 May 2025
44. Intraday Value: Not applicable
45. Reference Value: For the purposes of the determination of the Barrier Event the Reference Value will be the Final Reference Value.

For the purposes of the determination of the Digital Event and the Early Redemption Event, the Reference Value will be calculated on the last day of, respectively, the relevant Digital Valuation Period and the relevant Early Redemption Valuation Period and is equal to the arithmetic mean of the closing prices of the Worst Of Underlying resulting from the listing made by the Reference Source, determined by the Calculation Agent on each date of the relevant Digital Valuation Period and the relevant Early Redemption Valuation Period, calculated pursuant to the following formula:

$$RV = \frac{1}{x} \times \sum_{z=1}^x \text{Underlying}_z$$

Where:

"RV" is the Reference Value,

"x" is the number of the dates of such Digital Valuation Period and Early Redemption Valuation Period (x = 3),

"Underlying<sub>z</sub>", is the closing price of the Worst Of Underlying on the Exchange Business Day "z" of such Digital Valuation Period and Early Redemption Valuation Period (z = 1,2,3).

46. Initial Reference Value: The Initial Reference Value will be calculated, in relation to each Share, on 13 May 2021 and is equal to the arithmetic mean of the closing prices of the relevant Share resulting from the listing made by the Reference Source, determined by the Calculation Agent on the Determination Dates, and calculated pursuant to the following formula:

$$IRV = \frac{1}{x} \times \sum_{t=1}^x \text{Underlying}_t$$

Where:

"IRV" is the Initial Reference Value of the relevant Share,

"x" is the number of Determination Dates (x = 3), and

"Underlying<sub>t</sub>" is the closing price of the relevant Share on the Determination Date "t" (t = 1,2,3).

	Initial Reference Value Determination Period(s):	Not applicable
47.	Final Reference Value:	<p>The Final Reference Value will be calculated on 8 May 2025 and is equal to the arithmetic mean of the closing prices of the Worst Of Underlying resulting from the listing made by the Reference Source, determined by the Calculation Agent on the Valuation Dates, and calculated pursuant to the following formula:</p> $FRV = \frac{1}{x} \times \sum_{j=1}^x Underlying_j$ <p>Where:</p> <p>"FRV" is the Final Reference Value,</p> <p>"x" is the number of Valuation Dates (<math>x = 3</math>), and</p> <p>"Underlying<sub>j</sub>" is the closing price of the Worst Of Underlying on the Valuation Date "j" (<math>j = 1,2,3</math>).</p>
	Final Reference Value Determination Period(s):	Not applicable
48.	Best Of Feature:	Not applicable
49.	Worst Of Feature:	<p>Applicable.</p> <p>For the determination of the Reference Value in relation to each Digital Valuation Period and each Early Redemption Valuation Period, the Calculation Agent will select the Worst Of Underlying, that is the Share with the worst performance.</p> <p>In respect of the selection of the Worst Of Underlying, the performance of each Share will be calculated as follows:</p> $\frac{RV}{IRV} - 1$ <p>Where:</p> <p>"RV" means the closing price of the relevant Share on the relevant Digital Valuation Period and on the relevant Early Redemption Valuation Period;</p> <p>"IRV" means the Initial Reference Value of the relevant Share.</p> <p>For the determination of the Final Reference Value, the Calculation Agent will select the Worst Of Underlying that is the Share with the worst performance.</p> <p>In respect of the selection of the Worst Of Underlying, the performance of each Share will be calculated as follows:</p>

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

Where:

"FRV" means the arithmetic mean of the closing prices of the relevant Share on the Valuation Dates;

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

50. Rainbow Feature: Not applicable

**PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES**

Applicable

51. Performance Cap: Not applicable

Performance Floor: Not applicable

Performance Participation Factor: Not applicable

52. Initial Percentage: 104.40%

53. Participation Factor: Not applicable

54. Down Participation Factor: Not applicable

55. Up Participation Factor: Not applicable

56. Initial Leverage: Not applicable

57. Barrier Event: Applicable.

The Barrier Event will occur when the Calculation Agent determines that, on the Barrier Event Determination Period, the Final Reference Value is lower than the Barrier Level.

Barrier Event Determination Period(s): 8 May 2025

Barrier Level: The Barrier Level is equal to 60% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying.

Lower Barrier Level: Not applicable

Upper Barrier Level: Not applicable

Barrier Selection Period: Not applicable

Strike Observation Period: Not applicable

Air Bag Factor: Not applicable

Protection Level: Not applicable

	Protection Percentage:	Not applicable
	Spread Protection:	Not applicable
	Protection Amount:	Not applicable
	Dropdown Protection Level:	Not applicable
	Dropdown Protection Amount:	Not applicable
	Dynamic Protection Level:	Not applicable
	Step Up Amount:	Not applicable
	Sigma Amount:	Not applicable
	Predetermined Loss Percentage:	Not applicable
	Short Protection:	Not applicable
58.	Barrier Gap Event:	Not applicable
59.	Cap Level(s):	Not applicable
60.	Consolidation Floor Event:	Not applicable
61.	Cap Barrier Amount:	Not applicable
62.	Cap Down Amount:	Not applicable
63.	Strike Percentage:	Not applicable
64.	Calendar Cap Percentage:	Not applicable
65.	Calendar Floor Percentage:	Not applicable
66.	Gearing Factor:	Not applicable
67.	Switch Event:	Not applicable
68.	Spread:	Not applicable
69.	Gearing Event:	Not applicable
70.	Buffer Event:	Not applicable
71.	Global Performance:	Not applicable
72.	Failure to Deliver due to Illiquidity:	Not applicable
73.	Digital Percentage:	Not applicable
74.	Settlement Level:	Not applicable
75.	Combined Amount:	Not applicable

76. Darwin Feature: Not applicable

**PROVISIONS RELATING TO REMUNERATION AMOUNTS AND EARLY REDEMPTION AMOUNTS**

77. Knock-out Feature: Not applicable

78. Knock-in Feature: Not applicable

79. Digital Amount(s): Applicable.

The Digital Amount is equal to EUR 44 in relation to each Digital Valuation Period.

The Digital Amount will be paid if the relevant Digital Event occurs on the relevant Digital Valuation Period.

A Digital Event will occur when the Calculation Agent determines that, in the relevant Digital Valuation Period, the Reference Value is equal to or higher than the Digital Level. In that case, the Securityholders are entitled to receive the payment of the Digital Amount on the relevant Digital Payment Date.

Underlying(s): Not applicable

Digital Level(s): In relation to each Digital Valuation Period, the Digital Level is equal to 60% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying.

Digital Valuation Period(s): 4 November 2021, 5 November 2021 and 8 November 2021 (the "**First Digital Valuation Period**")

4 May 2022, 5 May 2022 and 6 May 2022 (the "**Second Digital Valuation Period**")

4 November 2022, 7 November 2022 and 8 November 2022 (the "**Third Digital Valuation Period**")

4 May 2023, 5 May 2023 and 8 May 2023 (the "**Fourth Digital Valuation Period**")

3 November 2023, 6 November 2023 and 7 November 2023 (the "**Fifth Digital Valuation Period**")

3 May 2024, 6 May 2024 and 7 May 2024 (the "**Sixth Digital Valuation Period**")

4 November 2024, 5 November 2024 and 6 November 2024 (the "**Seventh Digital Valuation Period**")

Digital Payment Date(s): 12 November 2021 in relation to the First Digital Valuation Period



12 May 2022 in relation to the Second Digital Valuation Period

14 November 2022 in relation to the Third Digital Valuation Period

12 May 2023 in relation to the Fourth Digital Valuation Period

13 November 2023 in relation to the Fifth Digital Valuation Period

13 May 2024 in relation to the Sixth Digital Valuation Period

12 November 2024 in relation to the Seventh Digital Valuation Period

Digital Combo Feature:	Not applicable
Cliquet Feature:	Not applicable
Cliquet Valuation Period:	Not applicable
Consolidation Effect:	Not applicable
Consolidation Level:	Not applicable
Consolidation Valuation Period(s):	Not applicable
Extra Consolidation Digital Feature:	Not applicable
Extra Consolidation Digital Level:	Not applicable
Extra Consolidation Digital Period(s):	Not applicable
Memory Effect:	Not applicable
Memory Level:	Not applicable
Memory Valuation Period(s):	Not applicable
Path Dependency Effect:	Not applicable
Path Dependency Amount:	Not applicable
80. Restrike Feature:	Not applicable
81. Plus Amount(s):	Not applicable
82. Accumulated Amount(s):	Not applicable
83. Early Redemption Amount(s):	Applicable. The Early Redemption Amount is equal to EUR 1,000 in relation to each Early Redemption Valuation Period.

Early Participation Factor:	Not applicable
Early Cap Level:	Not applicable
Early Cap Percentage:	Not applicable
Early Cap Amount:	Not applicable
Early Redemption Event:	An Early Redemption Event will occur when the Calculation Agent determines that, in the relevant Early Redemption Valuation Period, the Reference Value is equal to or higher than the Early Redemption Level. In that case, the Securityholders are entitled to receive the payment of the Early Redemption Amount on the relevant Early Payment Date and the Certificates are deemed to be early redeemed.
Underlying(s):	Not applicable
Early Redemption Level:	In relation to each Early Redemption Valuation Period, the Early Redemption Level is equal to 100% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying.
Early Redemption Valuation Period(s):	<p>4 November 2021, 5 November 2021 and 8 November 2021 (the "<b>First Early Redemption Valuation Period</b>")</p> <p>4 May 2022, 5 May 2022 and 6 May 2022 (the "<b>Second Early Redemption Valuation Period</b>")</p> <p>4 November 2022, 7 November 2022 and 8 November 2022 (the "<b>Third Early Redemption Valuation Period</b>")</p> <p>4 May 2023, 5 May 2023 and 8 May 2023 (the "<b>Fourth Early Redemption Valuation Period</b>")</p> <p>3 November 2023, 6 November 2023 and 7 November 2023 (the "<b>Fifth Early Redemption Valuation Period</b>")</p> <p>3 May 2024, 6 May 2024 and 7 May 2024 (the "<b>Sixth Early Redemption Valuation Period</b>")</p> <p>4 November 2024, 5 November 2024 and 6 November 2024 (the "<b>Seventh Early Redemption Valuation Period</b>")</p>
Early Payment Date(s):	<p>12 November 2021 in relation to the First Early Redemption Valuation Period</p> <p>12 May 2022 in relation to the Second Early Redemption Valuation Period</p> <p>14 November 2022 in relation to the Third Early Redemption Valuation Period</p> <p>12 May 2023 in relation to the Fourth Early Redemption</p>

Valuation Period

13 November 2023 in relation to the Fifth Early Redemption Valuation Period

13 May 2024 in relation to the Sixth Early Redemption Valuation Period

12 November 2024 in relation to the Seventh Early Redemption Valuation Period

84.	Early Partial Capital Payment Amount:	Not applicable
85.	Coupon Event:	Not applicable
86.	Internal Return Amount:	Not applicable
87.	Participation Remuneration Amount:	Not applicable
88.	Participation Rebate Feature:	Not applicable
89.	Floating Amount:	Not applicable
90.	Premium Gap Amount:	Not applicable

#### **PROVISIONS RELATING TO WARRANTS**

Not applicable.

91.	Type of Warrants:	Not applicable
92.	Notional Amount:	Not applicable
93.	Exercise Price:	Not applicable
94.	Premium:	Not applicable
95.	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
96.	Strike Percentage:	Not applicable
97.	Exercise Period:	Not applicable

98. Maximum Exercise Number: Not applicable
99. Settlement Determination Period: Not applicable
100. Settlement Determination Date: Not applicable

#### GENERAL

101. Form of Securities: Bearer Securities.  
Temporary Global Security exchangeable for a Permanent Global Security which is exchangeable for Definitive Securities only in the limited circumstances specified in the Permanent Global Security.
102. Prohibition of Sales to Retail Investors: Not applicable

#### DISTRIBUTION

103. Syndication: The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
- (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: Not applicable.
- (ii) Date of Subscription Agreement: Not applicable.
- (iii) Stabilising Manager (if any): Not applicable
- If non-syndicated, name and address of Manager (if not the Issuer): **IW Bank S.p.A.**, with registered office at Piazzale Fratelli Zavattari n. 12 - 20149 Milan, Italy (the "**Manager**").
- Total commission, concession and other costs: The Offer Price embeds placement commissions payable by the Issuer to the Manager equal to 3.60 per cent. of the Issue Price in respect of Securities placed up to an aggregate of no. 5,000 Securities and in excess determined so that the aggregate commission will be no higher than 4.00 per cent. of the Issue Price in respect of the aggregate Securities placed.
- Notice of the definitive amount of the placement commissions will be published on the website of the Issuer within 5 (five) days following the Issue Date.

#### ADDITIONAL INFORMATION

Example(s) of complex derivatives securities: Not applicable

Signed on behalf of the Issuer:

By: .....  
*Duly authorised*

## PART B – OTHER INFORMATION

### 1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

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

Application will also be made for the Securities to be admitted to trading on the Italian multilateral trading facility Securitised Derivatives Market (the "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 Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.

### 3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Intesa Sanpaolo S.p.A., the issuer of the Securities, is part of the Intesa Sanpaolo group, to which the Manager belongs, therefore participation relationships of the Manager with the Issuer result in a conflict of interest.

The Issuer is expected to 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 specialist (as defined under the SeDeX rules) in respect of the Securities. See the risk factor "*Potential Conflicts of Interest*" of the Base Prospectus.

Save as discussed above and save for any commission payable to the Manager referred to in item 103 of Part A above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the Offer.

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

- (i) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus.
- (ii) Estimated net proceeds: The net proceeds (resulting from subtracting the commissions referred to in item 103 of Part A, from the aggregate Issue Price paid by the Securityholders) of the issue of the Securities will

be equal to EUR 9,600,000 (assuming placement commissions referred to in item 103 of Part A above will be 4.00 per cent. of the Issue Price in respect of all Securities placed).

(iii) Estimated total expenses: Not applicable.

## 5. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Applicable

Public Offer Jurisdiction(s): Republic of Italy.

Offer Price: Issue Price.

Investors should take into consideration that the Offer Price embeds placement commissions payable by the Issuer to the Manager as described in Paragraph 103 of Part A above.

Investors should also take into consideration that when the Securities are sold on the secondary market after the Offer Period, the above mentioned commissions are not taken into consideration in determining the price at which such Securities may be sold on the secondary market.

Conditions to which the offer is subject: Offer of the Securities is conditional on their issue and on the release by Borsa Italiana S.p.A., or by other trading venues, before the Issue Date, of the relevant authorisation to the admission to trading of the Securities.

The Offer Period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process: An offer (the "**Offer**") of the Securities may be made by the Manager other than pursuant to Article 1(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**") in the Republic of Italy during the period from 2 April 2021 to and including 7 May 2021 or, in respect of sales by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*) only, to and including 30 April 2021 (the "**Offer Period**").

The Securities are being offered to the public in Italy pursuant to Articles 24 and 25 of the Prospectus Regulation.

The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to close the Offer Period early, also in circumstances where purchases of Securities are not yet equal to the maximum amount offered of 10,000 Securities. Notice of the early closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the website

of the Issuer and the Manager. The early closure of the Offer will become effective from the date specified in such notice.

The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to revoke or withdraw the Offer and the issue of the Securities at any time prior to the Issue Date. Notice of revocation/withdrawal of the Offer will be given by publication of such notice on the website of the Issuer and the Manager. Revocation/withdrawal of the Offer will be effective upon publication. Upon revocation/withdrawal of the Offer, all subscription applications will become void and of no effect, without further notice.

The Issuer reserves the right to postpone the closure of the Offer Period, in order to extend the Offer Period. Notice of the postponement of the closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the website of the Issuer and the Manager.

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

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

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

Subscription of the Securities may not be made by means of distance communication techniques.

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

The subscription requests can be revoked by the potential investors through a specific request made at the office of the Manager which has received the relevant subscription forms within 7 May 2021 also in case of early closure, or within the last day of the Offer Period as postponed in the event of an extension of the Offer.

Once the revocation terms are expired, the

subscription of the Securities is irrevocable.

In addition to what stated above, in respect of subscription of the Securities made by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*), subscription will be effective only after seven days following completion of the subscription form; by this deadline investor is fully entitled, at no cost and fees, to revoke its subscription by notice to the Manager and/or the financial advisor authorised to make off-premises offers (*consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede*).

The Issuer may in certain circumstances, including but not limited to the filing of a supplement to the Base Prospectus, postpone the Issue Date.

In the event that the Issuer gives notice that the Issue Date shall be postponed from 12 May 2021 to the other date specified in the relevant notice (which will fall within a period of five Business Days following 12 May 2021), investors will be entitled, at no cost and fees, to revoke their subscription within three Business Days before the postponed Issue Date.

Details of the minimum and/or maximum amount of the application:

The Securities may be subscribed in a minimum lot of no. 1 Security (the "**Minimum Exercise Amount**") and an integral number of Securities higher than the Minimum Exercise Amount and being an integral multiple of 1.

There is no maximum amount of application within the maximum number of Securities offered of 10,000 Securities.

The Issuer reserves the right to increase, during the Offer Period, the maximum amount of Securities offered. The Issuer shall forthwith give notice of any such increase by publication of a notice on the website of the Issuer and the Manager.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding amounts paid in excess by applicants:

Not applicable

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:

The total consideration for the Securities subscribed must be made by the investor on the Issue Date to the Manager's office which has received the relevant Acceptance Form.

The Securities will be delivered on the Issue Date, subsequent to the payment of the Offer Price, to



	potential Securityholders in the deposit accounts held, directly or indirectly, by the Manager at Euroclear and/or Clearstream.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not later than 5 days on which the TARGET2 System is open following the Issue Date (as postponed) the Issuer will notify the public of the results of the Offer through a notice published on the website of the Issuer and the Manager.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	The Securities will be offered to the public only in Italy.  Qualified investors, as defined in Article 2 (e) of the Prospectus Regulation, are allowed to subscribe any Securities.
Process for notifying to applicants of the amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made:	The Manager shall notify applicants with amounts allotted.  Subscription applications will be satisfied until reaching the maximum number of Securities offered of 10,000 Securities and thereafter the Manager will immediately suspend receipt of further subscription applications and the Offer Period will be closed early by the Issuer.  Before the Issue Date, in the event that, notwithstanding the above, the aggregate amount of Securities requested to be subscribed exceed the maximum number of Securities offered of 10,000 Securities, the Issuer will allot the Securities in accordance with allotment criteria so to assure transparency and equal treatment amongst all potential subscribers thereof.
Amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser:	No expenses and duties will be charged by the Issuer to the subscribers of the Securities.  Investors should take into consideration that the Offer Price embeds placement commissions payable by the Issuer to the Manager as described in Paragraph 103 of Part A.
Consent to use of Base Prospectus:	Not applicable.

## 6. DISTRIBUTORS

- |       |  |  |
|-------|--|--|
| (i)   | Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the Distributors in the various countries where the offer takes place:  | See paragraph 103 of Part A.   |
| (ii)  | Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:  | The Issuer will act as lead manager of the placement ( <i>Responsabile del Collocamento</i> as defined under article 93-bis of the Legislative Decree of 24 February 1998, n. 58, as subsequently amended (the " <b>Financial Services Act</b> ")) but will not act as manager and, accordingly, will not place any Securities to the public in Italy. |
| (iii) | Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security Agent):   | Not applicable.  |
| (iv)  | Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements: | The Issuer and the Manager have agreed under a placement agreement (the " <b>Placement Agreement</b> ") that the Manager will place the Securities without a firm commitment.  |
| (v)   | Date of signing of the placement agreement   | The Placement Agreement will be dated on or about 1 April 2021.  |

## 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:   | XS2328038190   |
| (ii)  | Common Code:   | 232803819  |
| (iii) | Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, S.A., relevant address(es), and relevant identification number(s): | Not applicable   |
| (iv)  | Names and addresses of initial Security Agents:  | BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch<br>60, avenue J.F. Kennedy<br>Luxembourg<br>L – 2085 Luxembourg |

## PART C – ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

<b>Section 1 – Introduction containing warnings</b>
<b>Securities:</b> STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL WORST OF CERTIFICATES on AXA SA and Total SE Shares due 12.05.2025 (ISIN Code XS2328038190)
<b>Issuer:</b> Intesa Sanpaolo S.p.A. ( <b>Intesa Sanpaolo</b> , the <b>Bank</b> or the <b>Issuer</b> ) Address: Piazza San Carlo 156, 10121 Turin, Italy Phone number: +39 011555 Website: www.intesasanpaolo.prodottiequotazioni.com Legal Entity Identifier (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08
<b>Competent authority:</b> <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)</i> , 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg. Phone number: (+352) 26 25 1 - 1.
<b>Date of approval of the Base Prospectus:</b> Warrants and Certificates Programme IMI CIB approved by the CSSF on 12 June 2020.
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.
<b>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</b>
<b>Section 2 – Key information on the Issuer</b>
<b>Who is the issuer of the securities?</b>
The Issuer is Intesa Sanpaolo S.p.A., registered with the Companies' Registry of Turin under registration number 00799960158 and with the National Register of Banks under no. 5361 and is the parent company of "Gruppo Intesa Sanpaolo". Intesa Sanpaolo S.p.A. operates subject to the Banking Law.
<b>Domicile and legal form, its LEI, the law under which it operates and its country of incorporation</b>
Intesa Sanpaolo's Legal Entity Identification number (LEI) is 2W8N8UU78PMDQKZENC08. The Issuer is an Italian bank established as a company limited by shares ( <i>società per azioni</i> ). The registered and administrative office of the Issuer is Piazza San Carlo 156, 10121 Turin, Italy. The Issuer is incorporated and carries out its business under Italian law. The Issuer, both as a bank and as is the parent company of "Gruppo Intesa Sanpaolo", is subject to the Bank of Italy's and European Central Bank's prudential supervision.
<b>Principal activities</b>
The Issuer is a banking institution engaged in investment banking activities. The Issuer offers a wide range of capital markets, investment banking and special lending services to a diversified client base including banks, companies, institutional investors, entities and public bodies. The Issuer is the parent company of the "Gruppo Intesa Sanpaolo" which operates through six divisions: the Banca dei Territori division, the Corporate and Investment Banking division, the International Subsidiary Banks division, the Private Banking division, the Asset Management division and the Insurance Division.
<b>Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom</b>
As of 23 December 2020, the shareholder structure of the Issuer was composed as follows (holders of shares exceeding 1%): Compagnia di San Paolo (ordinary shares: 1,188,947,304; owned: 6.119%); BlackRock Inc. (ordinary shares: 972,416,733; owned: 5.005%); Fondazione Cariplo (ordinary shares: 767,029,267; owned: 3.948%); Norges Bank (ordinary shares: 408,812,789; owned: 2.104%); Fondazione Cariparo (ordinary shares: 347,111,188; owned: 1.786%); Fondazione CR Firenze (ordinary shares: 327,138,747; owned: 1.684%); Fondazione Carisbo (ordinary shares: 243,955,012; owned: 1.256%) and JPMorgan Chase & Co. (ordinary shares: 218,914,020; owned: 1.127%).
<b>Identity of its key managing directors</b>
The managing director of the Issuer is Carlo Messina (Chief Executive Officer).

**Identity of its auditors**

KPMG S.p.A., with registered office at Via V. Pisani, 25, 20121 Milan, was appointed by the Issuer as its independent auditor to audit its financial statements for the period 2012-2020.

**What is the key financial information regarding the Issuer?<sup>1</sup>**

## Consolidated Income statement

	As for the year ended			As for the half-year ended	
	31.12.20 <sup>2</sup> <i>Unaudited</i>	31.12.19 <i>Audited</i>	31.12.18 <i>Audited</i>	30.06.20 <i>Unaudited</i>	30.06.19 <i>Unaudited</i>
<i>EUR millions, except where indicated</i>					
Interest margin	not available	6,924	7,342	3,475	3,480
Net fee and commission income	not available	7,499	7,525	3,424	3,594
Profits (Losses) on trading	not available	506	445	305	319
Net losses/recoveries for credit risks	not available	(2,201)	(2,509)	(1,718)	(1,005)
Net income from banking and insurance activities	not available	15,742	15,048	7,195	7,939
Parent Company's net income (loss)	3,277	4,182	4,050	2,566	2,266

## Consolidated Balance Sheet

	As for the year ended			As for the half-year /year ended		Value as outcome from the Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP' 31.12.2020, Transitional Arrangement) <sup>3</sup>
	31.12.20 <sup>2</sup> <i>Unaudited</i>	31.12.19 <i>Audited</i>	31.12.18 <i>Audited</i>	30.06.20 <i>Unaudited</i>	31.12.19 <i>Audited</i>	
<i>EUR millions, except where indicated</i>						
Total assets	1,002,614	816,102	787,790	858,648	816,102	not applicable
Senior debt (securities issued)	not available	75,569	71,278	67,220	75,569	not applicable
Subordinated debt (securities issued)	not available	9,308	10,782	10,897	9,308	not applicable
Financial assets measured at amortised cost - Loans to customers	not available	418,788	407,196	434,194	418,788	not applicable
Financial liabilities measured at amortised	not available	331,181	323,900	349,842	331,181	not applicable

<sup>1</sup> Figures respectively from the unaudited consolidated results of Intesa Sanpaolo as at and for the year ended as at 31 December 2020, consolidated annual financial statements of Intesa Sanpaolo as at and for the year ended 31 December 2019, consolidated annual financial statements of Intesa Sanpaolo as at and for the year ended 31 December 2018 and from the consolidated financial statements of Intesa Sanpaolo as at and for the six months ended 30 June 2020.

<sup>2</sup> The financial information relating to 31 December 2020 has been extracted from the press release issued by Intesa Sanpaolo S.p.A. on 5 February 2021 and entitled "Intesa Sanpaolo: Consolidated Results as at 31 December 2020" (the "**2020 Results Press Release**"). The Issuer confirms that the unaudited results and other figures contained in the 2020 Results Press Release are consistent with the corresponding figures that will be contained in the Issuer's consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2020 (the "**2020 Annual Report**"), and therefore have been prepared on the basis of the same accounting principles and standards utilised for the preparation of the consolidated financial statements of Intesa Sanpaolo as at and for the year ended 31 December 2019 in all material respects.

<sup>3</sup> Applying the new regulatory measure introduced by the ECB and effective from 12 March 2020, the overall capital requirement the Bank is required to meet is 8.44% in terms of Common Equity Tier 1 ratio.

cost - Due to customers						
Share capital	10,084	9,086	9,085	9,086	9,086	not applicable
Non performing loans	10,743	14,222	16,591	14,011	14,222	not applicable
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio (%)	14.7%	13.9%	13.5%	14.6%	13.9%	8.44%
Total Capital Ratio	19.6%	17.7%	17.7%	19.2%	17.7%	not available
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework (%)	7.2%	6.7%	6.3%	6.6%	6.7%	not applicable

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

#### ***Risk exposure to debt Securities issued by sovereign States***

Intesa Sanpaolo is exposed towards governments, with particular reference to the Republic of Italy, and other public bodies in Europe and outside the Eurozone. 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.

#### ***Risks related to legal proceedings***

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

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

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

#### ***Credit Risk***

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

#### ***Market Risk***

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

#### ***Liquidity Risk of Intesa Sanpaolo***

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

#### ***Operational risk***

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

#### ***Regulatory framework***

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

### Section 3 – Key information on the Securities

**Type, class and ISIN**

The Securities are Certificates. The Securities are issued in bearer form ("**Bearer Securities**").  
The Certificates are cash settled.  
The ISIN of the Certificates is XS2328038190

**Currency, denomination, and term of the securities**

The issue price of the Certificates is equal to EUR 1,000 (the "**Issue Price**").  
The Securities are issued in EUR (the "**Issue Currency**").  
The Settlement Currency is EUR.  
Each Certificate shall be automatically exercised on the Exercise Date. The Exercise Date and Settlement Date is 12 May 2025. Otherwise, they may be redeemed before the Exercise Date upon the occurrence of an Early Redemption Event.

**Rights attached to the securities**

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

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

**REMUNERATION AMOUNT**

The Certificates provide for the following remuneration amount.

**DIGITAL AMOUNTS**

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

The Digital Event will occur if the Reference Value, on the relevant Digital Valuation Period, is higher than or equal to the Digital Level.

The Digital Valuation Periods are: 4 November 2021, 5 November 2021 and 8 November 2021 (the "**First Digital Valuation Period**"); 4 May 2022, 5 May 2022 and 6 May 2022 (the "**Second Digital Valuation Period**"); 4 November 2022, 7 November 2022 and 8 November 2022 (the "**Third Digital Valuation Period**"); 4 May 2023, 5 May 2023 and 8 May 2023 (the "**Fourth Digital Valuation Period**"); 3 November 2023, 6 November 2023 and 7 November 2023 (the "**Fifth Digital Valuation Period**"); 3 May 2024, 6 May 2024 and 7 May 2024 (the "**Sixth Digital Valuation Period**"); 4 November 2024, 5 November 2024 and 6 November 2024 (the "**Seventh Digital Valuation Period**").

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

The Digital Amount is equal to EUR 44 in relation to each Digital Valuation Period.

\*\*\*\*

**EARLY REDEMPTION AMOUNT**

The Certificates provide the possibility of an automatic early redemption if an Early Redemption Event has occurred.

In particular, if the Reference Value on the following periods: 4 November 2021, 5 November 2021 and 8 November 2021 (the "**First Early Redemption Valuation Period**"); 4 May 2022, 5 May 2022 and 6 May 2022 (the "**Second Early Redemption Valuation Period**"); 4 November 2022, 7 November 2022 and 8 November 2022 (the "**Third Early Redemption Valuation Period**"); 4 May 2023, 5 May 2023 and 8 May 2023 (the "**Fourth Early Redemption Valuation Period**"); 3 November 2023, 6 November 2023 and 7 November 2023 (the "**Fifth Early Redemption Valuation Period**"); 3 May 2024, 6 May 2024 and 7 May 2024 (the "**Sixth Early Redemption Valuation Period**"); 4 November 2024, 5 November 2024 and 6 November 2024 (the "**Seventh Early Redemption Valuation Period**"), is higher than or equal to 100% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying (the "**Early Redemption Level**"), the certificate will be automatically redeemed and the Securityholder will receive the payment of the relevant amount, equal to EUR 1,000 in relation to each Early Redemption Valuation Period (the "**Early Redemption Amount**").

\*\*\*\*

**CASH SETTLEMENT AMOUNT**

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

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

The investor will receive an amount linked to a percentage of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying, equal to 104.40% (the "**Initial Percentage**").

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

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

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

\*\*\*\*

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



### *Worst Of Feature*

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

\*\*\*\*

For the purposes of the above the following applies:

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

For the purposes of the determination of the Digital Event and the Early Redemption Event, the Reference Value will be calculated, respectively, on the relevant Digital Valuation Period and the relevant Early Redemption Valuation Period and is equal to the arithmetic mean of the closing prices of the Worst Of Underlying determined by the Calculation Agent on such dates.

The Initial Reference Value will be calculated, in relation to each Share, on 13 May 2021 and is equal to the arithmetic mean of the closing prices of the relevant Share determined by the Calculation Agent on 11 May 2021, 12 May 2021 and 13 May 2021 (the "**Determination Dates**").

The Final Reference Value will be calculated on 8 May 2025 and is equal to the arithmetic mean of the closing prices of the Worst Of Underlying determined by the Calculation Agent on 6 May 2025, 7 May 2025 and 8 May 2025 (the "**Valuation Dates**").

The Underlyings are the AXA SA Share (ISIN Code: FR0000120628; Bloomberg Code: CS FP <Equity>) and the TOTAL SE Share (ISIN Code: FR0000120271; Bloomberg Code: FP FP <Equity>).

In respect of the Underlyings, certain historical information (including past performance thereof) may be found on major information providers, such as Bloomberg and Reuters. Information about the AXA SA Share may be found on the web site of the relevant issuer [www.axa.com](http://www.axa.com). Information about the TOTAL SE Share may be found on the web site of the relevant issuer [www.total.com](http://www.total.com)

### **Seniority of the securities**

The Certificates constitute direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and, unless provided otherwise by law, rank *pari passu* among themselves and (save for certain obligations required to be preferred by law) rank equally with all other unsecured obligations (other than subordinated obligations, if any) of the Issuer from time to time outstanding.

### **Restrictions on the free transferability**

The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area under the Prospectus Regulation and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.

### **Where will the securities be traded?**

Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from the Issue Date or a date around the Issue Date.

Application will also be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Italian multilateral trading facility Securitised Derivatives Market (the "**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 Certificates may not be a suitable investment for all investors***

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

#### ***General risks and risks relating to the underlying asset or basis of reference***

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

#### ***Loss risk in relation to the investment***

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

#### ***Risk related to the determination method of the Digital Level***

In relation to the Certificates, the Issuer has set, at its own discretion, the Digital Level. The higher the Digital Level is set in respect of the Initial Reference Value, the greater the possibility that the Digital Event will not occur and therefore that the relevant Digital Amount will not be paid.

#### ***Risk related to the occurrence of an Early Redemption Event***

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

#### **Impact of implicit fees on the Issue/Offer Price**

Investors should note that implicit fees (e.g. placement commissions/distribution commissions, structuring fees) may be a component of the Issue Price/Offer Price of Securities, but such fees will not be taken into account for the purposes of determining the price of the relevant Securities in the secondary market. Investors should also take into consideration that if Securities are sold on the secondary market immediately following the offer period relating to such Securities, the implicit fees included in the Issue Price/Offer Price on initial subscription for such Securities will be deducted from the price at which such Securities may be sold in the secondary market.

#### **Possible Illiquidity of the Securities in the Secondary Market**

It is not possible to predict the price at which Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid. The Issuer, or any of its Affiliates may, but is not obliged to, at any time purchase Securities at any price in the open market or by tender or private treaty. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation. The Issuer or any of its Affiliates may, but is not obliged to, be a market-maker for an issue of Securities. Even if the Issuer or such other entity is a market-maker for an issue of Securities, the secondary market for such Securities may be limited. To the extent that an issue of Securities becomes illiquid, an investor may have to wait until the Exercise Date to realise value.

### **Section 4 – Key information on the offer of securities to the public**

#### **Under which conditions and timetable can I invest in this security?**

##### **General terms, conditions and expected timetable of the offer**

**Public Offer Jurisdiction(s):** Republic of Italy

**Maximum number of Securities offered:** 10,000

**Offer Price:** EUR 1,000.

**Offer Period:** from 2 April 2021 to and including 7 May 2021 or, in respect of sales by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*) only, to and including 30 April 2021 (the "**Offer Period**").

**Conditions to which the offer is subject:** The offer of the Securities is conditional on their issue and on the release by Borsa Italiana S.p.A., or by other trading venues, before the Issue Date, of the relevant authorisation to the admission to trading of the Securities.

**Terms of the Offer:** This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in Italy pursuant to Articles 24 and 25 of the Prospectus Regulation. The Securities will be distributed by way of public placement and the placement activities will be carried out by the Manager.

The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to close the Offer Period early, also in circumstances where purchases of Securities are not yet equal to the maximum amount offered of 10,000 Securities. Notice of the early closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the website of the Issuer and the Manager. The early closure of the Offer will become effective from the date specified in such notice. The Issuer reserves the right to postpone the closure of the Offer Period, in order to extend the Offer Period. Notice of the postponement of the closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the website of the Issuer and the Manager. The Issuer reserves the right to increase, during the Offer Period, the maximum amount of Securities offered. The Issuer shall forthwith give notice of any such increase by publication of a notice on the website of the Issuer and the Manager. The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to revoke or withdraw the Offer and the issue of the Securities at any time prior to the Issue Date. Notice of revocation/withdrawal of the Offer will be given by publication of such notice on the website of the Issuer and the Manager. Revocation/withdrawal of the Offer will be effective upon publication. Upon revocation/withdrawal of the Offer, all subscription applications will become void and of no effect, without further notice.

**Minimum and maximum subscription amount:** The Securities may be subscribed in a minimum lot of no. 1 Security (the "**Minimum Exercise Amount**") and an integral number of Securities higher than the Minimum Exercise Amount and being an integral multiple of 1. There is no maximum amount of application within the maximum number of Securities offered of 10,000 Securities.

##### **Expenses charged to the investor by the issuer or the offeror**

The Offer Price embeds placement commissions payable by the Issuer to the Manager equal to 3.60 per cent. of the Issue Price in respect of Securities placed up to an aggregate of no. 5,000 Securities and in excess determined so that the aggregate commission will be no higher than 4.00 per cent. of the Issue Price in respect of the aggregate Securities placed.

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

#### **Who is the offeror?**

**IW Bank S.p.A.**, with registered office at Piazzale Fratelli Zavattari n. 12 - 20149 Milan, Italy (the "**Manager**").

#### **Reasons for the offer and estimated net amount of the proceeds**

The Issuer intends to use the net proceeds from each issue of Certificates for general corporate purposes, including making a profit. A substantial portion of the proceeds may be used to hedge market risks with respect to the Certificates.

The net proceeds (resulting from subtracting the commissions referred to above from the aggregate Issue Price paid by the Securityholders) of the issue of the Securities will be equal to EUR 9,600,000 (assuming placement commissions referred to above will be 4.00 per cent. of the Issue Price in respect of all Securities placed).

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

The Issuer and the Manager have agreed under a placement agreement (the "**Placement Agreement**") the Manager will place the Securities without a firm commitment. The Placement Agreement will be dated on or about 1 April 2021.

The Issuer will act as lead manager of the placement (*Responsabile del Collocamento* as defined under article 93-bis of the Legislative Decree of



24 February 1998, n. 58, as subsequently amended, but will not act as manager and, accordingly, will not place any Securities to the public in Italy.

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

Intesa Sanpaolo S.p.A., the issuer of the Securities, is part of the Intesa Sanpaolo group, to which the Manager belongs, therefore participation relationships of the Manager with the Issuer result in a conflict of interest.

The Issuer is expected to 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 specialist (as defined under the SeDeX rules) in respect of the Securities.

Save as discussed above and save for any commission payable to the Manager referred to above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the Offer.

La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms relativi all'emissione "STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL WORST OF CERTIFICATES on AXA SA and Total SE Shares due 12.05.2025" effettuata a valere sul Warrants and Certificates Programme IMI CIB 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

1 aprile 2021

Intesa Sanpaolo S.P.A.

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

**STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL WORST OF CERTIFICATES  
su Azioni AXA SA e Total SE Scadenza 12.05.2025**

**a valere sul Warrants and Certificates Programme IMI CIB**

### PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento devono considerarsi definiti come nei Termini e Condizioni del Prospetto di Base del 12 giugno 2020 e dei supplementi al Prospetto di Base dell'11 agosto 2020 e del 15 febbraio 2021, che insieme costituiscono un prospetto di base ai sensi del Regolamento Prospetto come successivamente modificato. Il presente documento contiene le Condizioni Definitive dei Titoli descritti ai sensi dell'art. 8(1) del Regolamento Prospetto e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base come supplementato. Le informazioni complete relative all'Emittente e all'offerta dei Titoli sono desumibili solamente dalla lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base come supplementato. È possibile prendere visione del Prospetto di Base e dei supplementi al Prospetto di Base presso la sede legale dell'Emittente e presso gli uffici specificati dell'Agente Principale dei Titoli durante il normale orario di apertura. Il Prospetto di Base ed i supplementi al Prospetto di Base sono pubblicati sui siti web del Luxembourg Stock Exchange (<http://www.bourse.lu>), e dell'Emittente ([www.intesasanpaolo.prodottiequotazioni.com](http://www.intesasanpaolo.prodottiequotazioni.com)). Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la nota di sintesi della singola emissione relativa ai Titoli. Nel caso di Titoli ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato del Luxembourg Stock Exchange, le Condizioni Definitive saranno pubblicate sul sito web del Luxembourg Stock Exchange e dell'Emittente.

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

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

1. Disposizioni specifiche per ciascuna Serie:

Numero di Serie	Numero di Titoli emessi	Prezzo di Emissione per Titolo
653	Fino a 10.000	Euro 1.000
2. Numero di Tranche:	Non applicabile.	
3. Lotto Minimo di Esercizio:	1 (un) <i>Certificate</i> .	
4. Lotto Minimo di Negoziazione:	1 (un) <i>Certificate</i> .	

5. Consolidamento: Non applicabile.
6. Tipo di Titoli e attività sottostante: (a) I Titoli sono *Certificates*. I *Certificates* sono Titoli legati ad Azioni.
- (b) Le attività finanziarie cui sono collegati i Titoli sono l'azione AXA SA (Codice ISIN: FR0000120628; Codice Bloomberg: CS FP <Equity>) e l'azione TOTAL SE (Codice ISIN: FR0000120271; Codice Bloomberg: FP FP <Equity>) (le "**Attività Sottostanti**" e ciascuna una "**Attività Sottostante**" o le "**Azioni**" e ciascuna una "**Azione**").
7. Tipologia: *Standard Long Certificates*.
8. (i) Data di Esercizio: La Data di Esercizio dei Titoli è il 12 maggio 2025.
- (ii) Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia: Pari all'ultimo Giorno di Valutazione.
9. Data di Liquidazione: La Data di Liquidazione dei Titoli è il 12 maggio 2025.
- Qualora in un 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 all'ultimo Giorno di Valutazione.
10. Data di Regolamento: La Data di Regolamento dei Titoli è la Data di Emissione.
11. Data di Emissione: La Data di Emissione è il 12 maggio 2021, ovvero, in caso di posticipo, la diversa data specificata in un avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente e del Collocatore.
- In nessun caso la Data di Emissione sarà posticipata oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo al 12 maggio 2021.
12. Valuta di Emissione: La Valuta di Emissione è l'Euro.
13. Prezzo Discount: Non applicabile
14. Prezzo di Acquisto: Non applicabile
15. Centro(i) del Giorno Lavorativo: Il Centro del Giorno Lavorativo applicabile è Milano.
16. Giorno Lavorativo: Convenzione Giorni Lavorativi *Following Unadjusted*
17. Giorno Lavorativo di Negoziazione: Convenzione Giorni Lavorativi *Following Unadjusted*
- Qualora una o più date non cadano in un Giorno Lavorativo di Negoziazione per una o entrambe le Attività Sottostanti, tali date saranno posticipate al giorno immediatamente successivo che sia un Giorno Lavorativo di Negoziazione per entrambe le Attività Sottostanti.
18. Giorno Lavorativo di Liquidazione: Non applicabile
19. Liquidazione: La liquidazione sarà effettuata mediante pagamento in contanti (**Titoli Liquidati in Contanti**).
20. Tasso di Cambio: Non applicabile

21.	Valuta di Liquidazione:	La Valuta di Liquidazione ai fini del pagamento dell'Importo di Liquidazione e di ogni altro importo di remunerazione pagabile ai sensi dei Titoli è l'Euro.
22.	Nome e indirizzo dell'Agente di calcolo:	L'Agente di Calcolo è Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Piazza San Carlo, 156 – 10121 Torino, Italia.
23.	Mercato(i):	Il relativo Mercato è, in relazione a ciascuna Azione, Euronext.
24.	Fonte di Riferimento:	La Fonte di Riferimento è, in relazione a ciascuna Azione, il relativo Mercato.
25.	Mercato(i) Correlato(i):	Il relativo Mercato Correlato è, in relazione a ciascuna Azione, EUREX.
26.	Data di Rollover:	Non applicabile
27.	Caratteristica Open End:	Non applicabile
28.	Opzione Put:	Non applicabile
29.	Opzione Call:	Non applicabile
30.	Livello Massimo:	Non applicabile
31.	Livello Minimo:	Non applicabile
32.	Importo di Liquidazione:	<p>Alla Data di Liquidazione ciascun Certificato dà diritto al portatore di ricevere, qualora non si sia verificato un Evento di Esercizio Anticipato, un Importo di Liquidazione in Contanti nella Valuta di Liquidazione calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula e il cui risultato è arrotondato a un centesimo di Euro (0,005 Euro viene arrotondato per eccesso):</p> <p><b>A. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia pari o superiore al Livello Barriera (e dunque l'Evento Barriera <u>non</u> si sia verificato):</b></p> <p><i>(Percentuale Iniziale x Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) x Lotto Minimo di Esercizio</i></p> <p><b>B. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera (e dunque l'Evento Barriera si sia verificato):</b></p> <p><i>(Valore di Riferimento Finale x Multiplo) x Lotto Minimo di Esercizio</i></p>
33.	Multiplo:	Il Multiplo da applicarsi è pari al Prezzo di Emissione diviso per il Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of.
34.	Beni Rilevanti:	Non applicabile
35.	Entitlement:	Non applicabile
36.	Percentuale AMF:	Non applicabile
37.	Percentuale VMF:	Non applicabile

38.	Prezzo di Strike:	Non applicabile
39.	Tasso di Conversione:	Non applicabile
40.	Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante:	La Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante è, in relazione a ciascuna Azione, l'Euro.
41.	Opzione Quanto:	Non applicabile
42.	Data(e) di Determinazione:	11 maggio 2021, 12 maggio 2021 e 13 maggio 2021
43.	Giorno(i) di Valutazione:	6 maggio 2025, 7 maggio 2025 e 8 maggio 2025
44.	Valore Infragiornaliero	Non applicabile
45.	Valore di Riferimento:	Ai fini della determinazione dell'Evento Barriera il Valore di Riferimento sarà il Valore di Riferimento Finale.

Ai fini della determinazione dell'Evento Digital e dell'Evento di Esercizio Anticipato, il Valore di Riferimento sarà calcolato nell'ultimo giorno, rispettivamente, del relativo Periodo di Valutazione Digital e del relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato ed è pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura del Sottostante Worst Of risultanti dalla quotazione effettuata dalla Fonte di Riferimento, determinati dall'Agente di Calcolo in ciascuna data del relativo Periodo di Valutazione Digital e del relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, e calcolata mediante la seguente formula:

$$VR = \frac{1}{x} \times \sum_{z=1}^x \text{Sottostante}_z$$

Dove:

"VR" indica il Valore di Riferimento,

"x" indica il numero delle date di tale Periodo di Valutazione Digital e Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato (x = 3),

"Sottostante<sub>z</sub>", indica il prezzo di chiusura del Sottostante Worst Of nel Giorno Lavorativo di Negoziazione "z" di tale Periodo di Valutazione Digital e Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato (z=1,2,3).

46.	Valore di Riferimento Iniziale:	Il Valore di Riferimento Iniziale sarà calcolato, in relazione a ciascuna Azione, il 13 maggio 2021 ed è pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura della relativa Azione risultanti dalla quotazione effettuata dalla Fonte di Riferimento, determinati dall'Agente di Calcolo nelle Date di Determinazione, e calcolata mediante la seguente formula:
-----	---------------------------------	--

$$VRI = \frac{1}{x} \times \sum_{t=1}^x \text{Sottostante}_t$$

Dove:

"VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale della relativa

Azione,

" $x$ " indica il numero di Date di Determinazione ( $x = 3$ ),

"Sottostante <sub>$t$</sub> " indica il prezzo di chiusura della relativa Azione alla Data di Determinazione " $t$ " ( $t=1,2,3$ ).

- Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Iniziale: Non applicabile
47. Valore di Riferimento Finale: Il Valore di Riferimento Finale sarà calcolato l'8 maggio 2025 ed è pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura del Sottostante Worst Of risultanti dalla quotazione effettuata dalla Fonte di Riferimento, determinati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Valutazione, e calcolata mediante la seguente formula:

$$VRF = \frac{1}{x} \times \sum_{j=1}^x \text{Sottostante}_j$$

Dove:

"**VRF**" indica il Valore di Riferimento Finale,

" $x$ " indica il numero di Giorni di Valutazione ( $x = 3$ ),

"Sottostante <sub>$j$</sub> " indica il prezzo di chiusura del Sottostante Worst Of nel Giorno di Valutazione " $j$ " ( $j = 1,2,3$ ).

- Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Finale: Non applicabile
48. Caratteristica Best Of: Non applicabile
49. Caratteristica Worst Of: Applicabile.

Ai fini della determinazione del Valore di Riferimento in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital e a ciascun Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, l'Agente di Calcolo selezionerà il Sottostante Worst Of, ossia l'Azione con la peggior performance.

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

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

Dove:

"**VR**" indica il prezzo di chiusura della relativa Azione nel relativo Periodo di Valutazione Digital e nel relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;

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

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

In relazione alla selezione del Sottostante Worst Of, la

performance di ciascuna Azione sarà calcolata come segue:

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

Dove:

"VRF" indica la media aritmetica dei prezzi di chiusura della relativa Azione nei Giorni di Valutazione;

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

50. Caratteristica Rainbow: Non applicabile

#### DISPOSIZIONI RELATIVE AI CERTIFICATI

Applicabile

51. Performance Cap: Non applicabile

Performance Floor: Non applicabile

Fattore di Partecipazione della Performance: Non applicabile

52. Percentuale Iniziale: 104,40%

53. Fattore di Partecipazione: Non applicabile

54. Fattore di Partecipazione Down: Non applicabile

55. Fattore di Partecipazione Up: Non applicabile

56. Leverage Iniziale: Non applicabile

57. Evento Barriera: Applicabile.

L'Evento Barriera si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel Periodo di Determinazione dell'Evento Barriera, il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera.

Periodo(i) di Determinazione dell'Evento Barriera: 8 maggio 2025

Livello Barriera: Il Livello Barriera è pari al 60% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of.

Livello Barriera Inferiore: Non applicabile

Livello Barriera Superiore: Non applicabile

Periodo di Selezione Barriera: Non applicabile

Periodo di Osservazione Strike: Non applicabile

Fattore Air Bag: Non applicabile

	Livello di Protezione:	Non applicabile
	Percentuale di Protezione:	Non applicabile
	Protezione Spread:	Non applicabile
	Importo di Protezione:	Non applicabile
	Livello di Protezione Dropdown:	Non applicabile
	Importo di Protezione Dropdown:	Non applicabile
	Livello di Protezione Dynamic:	Non applicabile
	Importo Step Up:	Non applicabile
	Importo Sigma:	Non applicabile
	Percentuale Perdita Determinata:	Non applicabile
	Protezione Short:	Non applicabile
58.	Evento Barriera Gap:	Non applicabile
59.	Livello(i) Cap:	Non applicabile
60.	Evento Consolidation Floor:	Non applicabile
61.	Importo Barriera Cap:	Non applicabile
62.	Importo Cap Down:	Non applicabile
63.	Percentuale Strike:	Non applicabile
64.	Percentuale Calendar Cap:	Non applicabile
65.	Percentuale Calendar Floor:	Non applicabile
66.	Fattore Gearing:	Non applicabile
67.	Evento Switch:	Non applicabile
68.	Spread:	Non applicabile
69.	Evento Gearing:	Non applicabile
70.	Evento Buffer:	Non applicabile
71.	Performance Globale:	Non applicabile
72.	Mancata Consegna per Illiquidità:	Non applicabile
73.	Percentuale Digital:	Non applicabile
74.	Livello di Liquidazione:	Non applicabile
75.	Importo Combinato:	Non applicabile
76.	Caratteristica Darwin:	Non applicabile

**DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI IMPORTI DI REMUNERAZIONE E ALL'IMPORTO DI**



## ESERCIZIO ANTICIPATO

77.	Caratteristica Knock-out:	Non applicabile
78.	Caratteristica Knock-in:	Non applicabile
79.	Importo(i) Digital:	<p>Applicabile. L'Importo Digital è pari a Euro 44 in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital.</p> <p>L'Importo Digital verrà corrisposto al verificarsi del relativo Evento Digital nel relativo Periodo di Valutazione Digital.</p> <p>Un Evento Digital si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione Digital, il Valore di Riferimento sia pari o superiore al Livello Digital. In questo caso, i Portatori avranno diritto di ricevere il pagamento dell'Importo Digital nella relativa Data di Pagamento Digital.</p>
	Attività Sottostante:	Non applicabile
	Livello(i) Digital:	In relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital, il Livello Digital è pari al 60% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of.
	Periodo(i) di Valutazione Digital:	<p>4 novembre 2021, 5 novembre 2021 e 8 novembre 2021 (il "<b>Primo Periodo di Valutazione Digital</b>")</p> <p>4 maggio 2022, 5 maggio 2022 e 6 maggio 2022 (il "<b>Secondo Periodo di Valutazione Digital</b>")</p> <p>4 novembre 2022, 7 novembre 2022 e 8 novembre 2022 (il "<b>Terzo Periodo di Valutazione Digital</b>")</p> <p>4 maggio 2023, 5 maggio 2023 e 8 maggio 2023 (il "<b>Quarto Periodo di Valutazione Digital</b>")</p> <p>3 novembre 2023, 6 novembre 2023 e 7 novembre 2023 (il "<b>Quinto Periodo di Valutazione Digital</b>")</p> <p>3 maggio 2024, 6 maggio 2024 e 7 maggio 2024 (il "<b>Sesto Periodo di Valutazione Digital</b>")</p> <p>4 novembre 2024, 5 novembre 2024 e 6 novembre 2024 (il "<b>Settimo Periodo di Valutazione Digital</b>")</p>
	Data(e) di Pagamento Digital:	<p>12 novembre 2021 in relazione al Primo Periodo di Valutazione Digital</p> <p>12 maggio 2022 in relazione al Secondo Periodo di Valutazione Digital</p> <p>14 novembre 2022 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione Digital</p> <p>12 maggio 2023 in relazione al Quarto Periodo di Valutazione Digital</p> <p>13 novembre 2023 in relazione al Quinto Periodo di</p>

## Valutazione Digital

13 maggio 2024 in relazione al Sesto Periodo di Valutazione Digital

12 novembre 2024 in relazione al Settimo Periodo di Valutazione Digital

Caratteristica Digital Combo:	Non applicabile
Caratteristica Cliquet:	Non applicabile
Periodo di Valutazione Cliquet:	Non applicabile
Effetto Consolidamento:	Non applicabile
Livello Consolidamento:	Non applicabile
Periodo(i) di Valutazione Consolidamento:	Non applicabile
Caratteristica Extra Consolidation Digital:	Non applicabile
Livello Extra Consolidation Digital:	Non applicabile
Periodo(i) Extra Consolidation Digital:	Non applicabile
Effetto Memoria:	Non applicabile
Livello Memoria:	Non applicabile
Periodo(i) di Valutazione Memoria:	Non applicabile
Effetto Path Dependency:	Non applicabile
Importo Path Dependency:	Non applicabile
80. Caratteristica Restrike:	Non applicabile
81. Importo(i) Plus:	Non applicabile
82. Importo(i) Accumulated:	Non applicabile
83. Importo(i) di Esercizio Anticipato:	Applicabile. L'Importo di Esercizio Anticipato è pari a Euro 1.000 in relazione a ciascun Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato.
Fattore <sub>i</sub> di Partecipazione Anticipato:	Non applicabile
Livello Cap Anticipato:	Non applicabile
Percentuale Cap Anticipata:	Non applicabile
Importo Cap Anticipato:	Non applicabile
Evento di Esercizio Anticipato:	Un Evento di Esercizio Anticipato si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, il Valore di Riferimento

sia pari o superiore al Livello di Esercizio Anticipato. In tal caso, i portatori dei titoli avranno diritto a ricevere il pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato nel relativo Giorno di Pagamento Anticipato e i Certificati si riterranno estinti anticipatamente.

Attività Sottostante:	Non applicabile
Livello di Esercizio Anticipato:	In relazione a ciascun Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, il Livello di Esercizio Anticipato è pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of.
Periodo(i) di Valutazione dell'Esercizio Anticipato:	4 novembre 2021, 5 novembre 2021 e 8 novembre 2021 (il " <b>Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato</b> ")  4 maggio 2022, 5 maggio 2022 e 6 maggio 2022 (il " <b>Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato</b> ")  4 novembre 2022, 7 novembre 2022 e 8 novembre 2022 (il " <b>Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato</b> ")  4 maggio 2023, 5 maggio 2023 e 8 maggio 2023 (il " <b>Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato</b> ")  3 novembre 2023, 6 novembre 2023 e 7 novembre 2023 (il " <b>Quinto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato</b> ")  3 maggio 2024, 6 maggio 2024 e 7 maggio 2024 (il " <b>Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato</b> ")  4 novembre 2024, 5 novembre 2024 e 6 novembre 2024 (il " <b>Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato</b> ")
Giorno(i) di Pagamento Anticipato:	12 novembre 2021 in relazione al Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato  12 maggio 2022 in relazione al Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato  14 novembre 2022 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato  12 maggio 2023 in relazione al Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato  13 novembre 2023 in relazione al Quinto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato  13 maggio 2024 in relazione al Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato  12 novembre 2024 in relazione al Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato
84. Pagamento Anticipato Parziale del Capitale:	Non applicabile

85.	Evento Coupon:	Non applicabile
86.	Importo Internal Return:	Non applicabile
87.	Importo Participation Remuneration:	Non applicabile
88.	Importo Participation Rebate:	Non applicabile
89.	Importo Variabile:	Non applicabile
90.	Importo Premium Gap:	Non applicabile

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

Non applicabile.

91.	Tipo di Warrants:	Non applicabile
92.	Importo Nozionale:	Non applicabile
93.	Prezzo di Esercizio:	Non applicabile
94.	Premio:	Non applicabile
95.	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
96.	Percentuale Strike:	Non applicabile
97.	Periodo di Esercizio:	Non applicabile
98.	Numero Massimo di Esercizio:	Non applicabile
99.	Periodo di Determinazione di Liquidazione:	Non applicabile
100.	Data di Determinazione di Liquidazione:	Non applicabile

#### **DISPOSIZIONI GENERALI**

101.	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.

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

## DISTRIBUZIONE

103. Sindacazione: I Titoli saranno distribuiti su base non-sindacata.

(i) Se sindacati, nome e indirizzo dei Collocatori ed impegni di sottoscrizione: Non applicabile.

(ii) Data dell'Accordo di Sottoscrizione: Non applicabile.

(iii) Agente stabilizzatore (se nominato): Non applicabile.

Se non sindacati, nome e indirizzo del Collocatore (ove non sia l'Emittente): **IW Bank S.p.A.**, con sede legale in Piazzale Fratelli Zavattari n. 12 - 20149 Milano, (il "**Collocatore**").

Totale commissioni, concessioni e altri costi:

Il Prezzo di Offerta è comprensivo di commissioni di collocamento dovute dall'Emittente al Collocatore pari al 3,60 per cento del Prezzo di Emissione in relazione ai primi n. 5.000 Titoli collocati e, per quelli collocati in eccesso, sarà determinata per far sì che le commissioni finali, in relazione alla totalità dei Titoli collocati, non siano superiori al 4,00 per cento del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati.

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: Lussemburgo – Listino ufficiale della Luxembourg Stock Exchange

(ii) Ammissione alla negoziazione: Sarà presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato del Luxembourg Stock Exchange con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.

Sarà inoltre presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione *Securitized Derivatives Market ("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, l'Emittente può richiedere che i Titoli siano ammessi alla quotazione su altre borse valori o mercati regolamentati, o ammessi alla negoziazione su altre sedi di negoziazione.

### 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 al Regolamento Prospetto.

### 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 stipulerà 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 in qualità di specialista (come definito ai sensi del regolamento del SeDeX) in relazione ai Titoli. Si rinvia al fattore di rischio "*Potential Conflicts of Interest*" del Prospetto di Base.

Salvo quanto sopra indicato, ed eccezion fatta per le commissioni spettanti al Collocatore di cui al paragrafo 103 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 di cui al paragrafo 103 della Parte A, dal Prezzo di Emissione complessivamente pagato dai Portatori) dell'emissione dei Titoli saranno pari a Euro 9.600.000 (assumendo che le commissioni di collocamento di cui al punto 103 della Parte A sopra siano pari al 4,00 per cento 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 Pubblica

Repubblica Italiana.

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione.

Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di collocamento dovute dall'Emittente al Collocatore come sopra indicato al paragrafo 103 della Parte A.

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

Condizioni cui è subordinata l'offerta:

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

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

Un'offerta (l'"**Offerta**") dei Titoli potrà essere effettuata dal Collocatore nella Repubblica Italiana in circostanze diverse da quelle previste ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "**Regolamento Prospetto**") nel periodo dal 2 aprile 2021 sino al 7 maggio 2021 incluso o, limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, sino al 30 aprile 2021 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 10.000 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 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 sul sito web dell'Emittente e del Collocatore.

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

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

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

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

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

Le domande di sottoscrizione possono essere revocate dai potenziali investitori, presentando apposita richiesta presso l'ufficio del Collocatore che ha ricevuto la Scheda di Adesione, entro il 7 maggio 2021 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.

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 12 maggio 2021 alla diversa data (che cadrà entro un periodo di cinque Giorni Lavorativi successivi al 12 maggio 2021) specificata nel relativo avviso, gli investitori avranno il diritto, senza dover sostenere alcun costo e penali, di revocare la propria sottoscrizione entro tre Giorni Lavorativi precedenti alla Data di Emissione, come posticipata.

Dettagli relativi all'importo minimo e/o massimo delle richieste:

I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di un (1) Certificato ("**Lotto Minimo di Esercizio**") e in un numero intero di Titoli superiore al Lotto Minimo di Esercizio e che sia un multiplo integrale di 1.

Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (10.000).

L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare, durante il Periodo di Offerta, il numero massimo di Titoli offerti. L'Emittente darà immediatamente avviso di tale aumento mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente e del Collocatore.

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'importo delle somme eccedenti pagate dai richiedenti:

Non applicabile.

Dettagli relativi alla modalità e alla tempistica di pagamento e di consegna dei Titoli:

Il corrispettivo totale relativo ai Titoli sottoscritti dev'essere versato dall'investitore alla Data di Emissione presso la filiale del Collocatore che ha ricevuto la relativa Scheda di Adesione.

I Titoli saranno consegnati ai potenziali detentori alla Data di Emissione, successivamente al pagamento del Prezzo di Offerta, sui conti titoli tenuti, direttamente o indirettamente, dal Collocatore presso Euroclear e/o Clearstream.

Modalità e date di comunicazione al pubblico dei risultati dell'offerta:

L'Emittente comunicherà al pubblico i risultati dell'Offerta tramite pubblicazione di un apposito avviso sul suo sito web e su quello del Collocatore entro i 5 giorni di apertura del sistema TARGET2 successivi alla Data di Emissione, come posticipata.

Procedura per l'esercizio di eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:

Non applicabile

Eventuale riserva di *tranche* per alcuni paesi:

I Titoli saranno offerti al pubblico esclusivamente in Italia.

I Titoli possono essere sottoscritti anche dagli investitori qualificati, come definiti all'art. 2(e) del Regolamento Prospetto.

Processo per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità d'iniziare la contrattazione prima che sia comunicata la notifica:

Il Collocatore comunicherà ai richiedenti gli importi assegnati.

Le richieste di sottoscrizione verranno soddisfatte fino al raggiungimento del numero massimo di 10.000 Titoli offerti, dopodiché il Collocatore non accetterà ulteriori richieste di sottoscrizione ed il Periodo di Offerta sarà chiuso anticipatamente dall'Emittente.

Prima della Data di Emissione, qualora, indipendentemente da quanto detto sopra, l'ammontare complessivo dei Titoli oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare il numero massimo di 10.000 Titoli offerti, l'Emittente assegnerà i Titoli sulla base di criteri di riparto tali da garantire la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.

Importo di eventuali spese o imposte addebitate al sottoscrittore o all'acquirente:

L'Emittente non addebiterà ai sottoscrittori dei Titoli alcuna spesa e alcuna imposta.

Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo della commissione dovuta dall'Emittente al Collocatore come indicato al precedente paragrafo 103 della Parte A.

Consenso all'uso del Prospetto di Base:

Non applicabile.

## 6. DISTRIBUTORI

(i) Nomi e indirizzi, per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei Distributori nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta:

Si veda il paragrafo 103 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*

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

*efforts*": senza un impegno irrevocabile.

- (v) Data della firma del contratto di collocamento: L'Accordo di Collocamento sarà sottoscritto il, o in prossimità del, 1 aprile 2021.

## 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: XS2328038190
- (ii) Common Code: 232803819
- (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  
Luxembourg  
L – 2085 Luxembourg.

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

<b>Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze</b>
<b>Denominazione dei Titoli:</b> STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL WORST OF CERTIFICATES su Azioni AXA SA e Total SE Scadenza 12.05.2025 (Codice ISIN XS2328038190)
<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 011555 Sito web: <a href="http://www.intesasanpaolo.prodottiequotazioni.com">www.intesasanpaolo.prodottiequotazioni.com</a> Codice identificativo del soggetto giuridico (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08
<b>Autorità competente:</b> <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)</i> , 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg. Numero di telefono: (+352) 26 25 1 - 1.
<b>Data di approvazione del Prospetto di Base:</b> Warrants and Certificates Programme IMI CIB approvato dalla CSSF il 12 giugno 2020.
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.
<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>
L'Emittente è Intesa Sanpaolo S.p.A., iscritto nel Registro delle Imprese di Torino al n. 00799960158 e all'Albo Nazionale delle Banche al numero meccanografico 5361 ed è la capogruppo del Gruppo Intesa Sanpaolo. Intesa Sanpaolo S.p.A. opera ed è soggetta alla Normativa Bancaria.
<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. L'Emittente è costituito e opera ai sensi della legge italiana. L'Emittente, sia in quanto banca sia in quanto capogruppo del Gruppo Intesa Sanpaolo, è assoggettato a vigilanza prudenziale da parte della Banca d'Italia e della Banca Centrale Europea.
<b>Attività principali</b> L'Emittente è un istituto bancario che svolge attività di investment banking. L'Emittente offre una vasta gamma di servizi relativi ai mercati di capitali, investment banking e servizi di credito specifici ad una clientela diversificata, inclusi banche, società, investitori istituzionali, enti e organizzazioni pubbliche. L'Emittente è la capogruppo del Gruppo Intesa Sanpaolo che opera mediante sei divisioni: la divisione Banca dei Territori, la divisione <i>Corporate and Investment Banking</i> , la divisione <i>International Subsidiary Banks</i> , la divisione <i>Private Banking</i> , la divisione <i>Asset Management</i> e la divisione <i>Insurance</i> .
<b>Maggiori azionisti, compreso se è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da quali soggetti</b> Alla data del 23 dicembre 2020, l'azionariato dell'Emittente risulta così composto (titolari di quote superiori all'1%): Compagnia di San Paolo (azioni ordinarie: 1.188.947.304; di possesso: 6,119%); BlackRock Inc. (azioni ordinarie: 972.416.733; di possesso: 5,005%); Fondazione Cariplo (azioni ordinarie: 767.029.267; di possesso: 3,948%); Norges Bank (azioni ordinarie: 408.812.789; di possesso: 2,104%); Fondazione Cariparo (azioni ordinarie: 347.111.188; di possesso: 1,786%); Fondazione CR Firenze (azioni ordinarie: 327.138.747; di possesso: 1,684%); Fondazione Carisbo (azioni ordinarie: 243.955.012; di possesso: 1,256%) e JPMorgan Chase & Co. (azioni ordinarie: 218.914.020; di possesso: 1,127%).
<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> KPMG S.p.A., con sede legale in Via V. Pisani, 25, 20121 Milano, ha ricevuto dall'Emittente l'incarico di revisione legale del proprio bilancio per gli esercizi 2012-2020.

**Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?<sup>1</sup>**

Conto Economico Consolidato						
	Per l'anno concluso al			Per i sei mesi chiusi al		
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	31.12.20 <sup>2</sup> <i>Non revisionato</i>	31.12.19 <i>Revisionato</i>	31.12.18 <i>Revisionato</i>	30.06.20 <i>Non revisionato</i>	30.06.19 <i>Non revisionato</i>	
Margine di interesse	non disponibile	6.924	7.342	3.475	3.480	
Commissioni nette	non disponibile	7.499	7.525	3.424	3.594	
Risultato netto dell'attività di negoziazione	non disponibile	506	445	305	319	
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	non disponibile	(2.201)	(2.509)	(1.718)	(1.005)	
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	non disponibile	15.742	15.048	7.195	7.939	
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	3.277	4.182	4.050	2.566	2.266	
Stato Patrimoniale Consolidato						
	Per l'anno concluso al			Per i sei mesi/l'anno chiusi/o al		Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale ('SREP' 31.12.2020, Accordo di Transizione) <sup>3</sup>
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	31.12.20 <sup>2</sup> <i>Non revisionato</i>	31.12.19 <i>Revisionato</i>	31.12.18 <i>Revisionato</i>	30.06.20 <i>Non Revisionato</i>	31.12.19 <i>Revisionato</i>	
Totale attività	1.002.614	816.102	787.790	858.648	816.102	non applicabile
Debito di primo rango senior (titoli emessi)	non disponibile	75.569	71.278	67.220	75.569	non applicabile
Passività subordinate (titoli emessi)	non disponibile	9.308	10.782	10.897	9.308	non applicabile
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Crediti verso la clientela	non disponibile	418.788	407.196	434.194	418.788	non applicabile
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Debiti verso clientela	non disponibile	331.181	323.900	349.842	331.181	non applicabile
Capitale	10.084	9.086	9.085	9.086	9.086	non applicabile
Crediti deteriorati	10.743	14.222	16.591	14.011	14.222	non applicabile
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio (%)	14,7%	13,9%	13,5%	14,6%	13,9%	8,44%

<sup>1</sup> Dati ricavati, rispettivamente, dal bilancio consolidato non revisionato di Intesa Sanpaolo al 31 dicembre 2020, dal bilancio annuale consolidato di Intesa Sanpaolo al 31 dicembre 2019, dal bilancio annuale consolidato di Intesa Sanpaolo al 31 dicembre 2018 e dal bilancio semestrale consolidato di Intesa Sanpaolo al 30 giugno 2020.

<sup>2</sup> Le informazioni finanziarie relative al 31 dicembre 2020 sono state estratte dal comunicato stampa di Intesa Sanpaolo S.p.A. del 5 febbraio 2021 intitolato "Intesa Sanpaolo: Risultati Consolidati al 31 dicembre 2020" (il "Comunicato Stampa dei Risultati 2020"). L'Emittente conferma che i risultati non revisionati e gli altri dati contenuti nel Comunicato Stampa dei Risultati 2020 sono coerenti con le cifre corrispondenti che saranno contenute nel bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2020 (la "Relazione Annuale 2020"), e pertanto sono stati preparati sulla base dei medesimi principi contabili e standard utilizzati per la preparazione del bilancio consolidato di Intesa Sanpaolo al 31 dicembre 2020 sotto tutti gli aspetti sostanziali.

<sup>3</sup> In applicazione della nuova disciplina introdotta dalla BCE ed entrata in vigore il 12 marzo 2020, il requisito patrimoniale complessivo che la Banca è tenuta a rispettare è pari all'8,44% in termini di Common Equity Tier 1 ratio.

Total Capital Ratio	19,6%	17,7%	17,7%	19,2%	17,7%	non disponibile
Coefficiente di leva finanziaria ( <i>Leverage Ratio</i> ) calcolato ai sensi della normativa applicabile (%)	7,2%	6,7%	6,3%	6,6%	6,7%	non applicabile

### Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

#### **Rischio connesso all'esposizione al Debito Sovrano**

Intesa Sanpaolo è esposta nei confronti di entità governative, con particolare riferimento alla Repubblica Italiana, e nei confronti di altri enti pubblici in Europa e fuori dall'Eurozona. 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.

#### **Rischi connessi ai procedimenti giudiziari**

Il rischio connesso a procedimenti giudiziari consiste nella possibilità che la Banca sia obbligata a sostenere i costi derivanti da esiti sfavorevoli degli stessi.

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

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

#### **Rischio di credito**

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

#### **Rischio di mercato**

Il rischio di mercato consiste nel rischio di subire perdite di valore su strumenti finanziari, inclusi i titoli di Stati sovrani detenuti dalla Banca, a causa dell'andamento delle variabili di mercato (a titolo esemplificativo e non esaustivo, tassi di interesse, prezzi dei titoli, tassi di cambio), che potrebbero determinare un deterioramento della solidità finanziaria della Banca e/o del Gruppo. Tale deterioramento potrebbe essere prodotto da effetti negativi sul conto economico derivanti da posizioni detenute a fini di negoziazione, così come da variazioni negative della riserva FVOCI (*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**

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*) sia 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.

#### **Contesto normativo**

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

### Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli

#### **Tipologia, classe e codice ISIN**

I Titoli sono Certificati. I Titoli sono emessi al portatore ("**Titoli al Portatore**").

I Certificati sono liquidati in contanti.

Il Codice ISIN dei Certificati è XS2328038190

#### **Valuta, valore nominale dei titoli emessi e durata dei titoli**

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

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

La Valuta di Liquidazione è l'Euro.

Ciascun Certificato sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio. La Data di Esercizio e la Data di Liquidazione è il 12 maggio 2025. Diversamente, essi potranno essere esercitati prima della Data di Esercizio al verificarsi di un Evento di Esercizio Anticipato.

#### **Diritti connessi ai titoli**

I Certificati e qualsiasi altra obbligazione extracontrattuale derivante da o relativa ai Certificati sarà disciplinata e interpretata in base alla legge inglese.

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

#### **IMPORTO DI REMUNERAZIONE**

I Certificati prevedono il seguente importo di remunerazione.

#### **IMPORTO DIGITAL**

I Certificati prevedono il pagamento dell'Importo Digital al verificarsi del relativo Evento Digital.

L'Evento Digital si verificherà qualora il Valore di Riferimento, nel relativo Periodo di Valutazione Digital, sia superiore o pari al Livello Digital.

I Periodi di Valutazione Digital sono: 4 novembre 2021, 5 novembre 2021 e 8 novembre 2021 (il "**Primo Periodo di Valutazione Digital**"); 4 maggio 2022, 5 maggio 2022 e 6 maggio 2022 (il "**Secondo Periodo di Valutazione Digital**"); 4 novembre 2022, 7 novembre 2022 e 8 novembre 2022 (il "**Terzo Periodo di Valutazione Digital**"); 4 maggio 2023, 5 maggio 2023 e 8 maggio 2023 (il "**Quarto Periodo di Valutazione Digital**"); 3 novembre 2023, 6 novembre 2023 e 7 novembre 2023 (il "**Quinto Periodo di Valutazione Digital**"); 3 maggio 2024, 6 maggio 2024 e 7 maggio 2024 (il "**Sesto Periodo di Valutazione Digital**"); 4 novembre 2024, 5 novembre 2024 e 6 novembre 2024 (il "**Settimo Periodo di Valutazione Digital**").

Il Livello Digital è pari al 60% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of (il "**Livello Digital**") in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital.

L'Importo Digital è pari a Euro 44 in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital.

\*\*\*\*

#### **IMPORTO DI ESERCIZIO ANTICIPATO**

I Certificati prevedono la possibilità di un esercizio anticipato automatico, qualora si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato.

In particolare, qualora il Valore di Riferimento nei seguenti periodi: 4 novembre 2021, 5 novembre 2021 e 8 novembre 2021 (il "**Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 4 maggio 2022, 5 maggio 2022 e 6 maggio 2022 (il "**Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 4 novembre 2022, 7 novembre 2022 e 8 novembre 2022 (il "**Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 4 maggio 2023, 5 maggio 2023 e 8 maggio 2023 (il "**Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 3 novembre 2023, 6 novembre 2023 e 7 novembre 2023 (il "**Quinto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 3 maggio 2024, 6 maggio 2024 e 7 maggio 2024 (il "**Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"); 4 novembre 2024, 5 novembre 2024 e 6 novembre 2024 (il "**Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**"), sia superiore o pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of (il "**Livello di Esercizio Anticipato**"), il certificato si estinguerà anticipatamente e il Portatore avrà diritto a percepire il pagamento del relativo importo, pari a Euro 1.000 in relazione a ciascun Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato (l' "**Importo di Esercizio Anticipato**").

\*\*\*\*

#### **IMPORTO DI LIQUIDAZIONE**

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

#### **CERTIFICATI STANDARD LONG**

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

L'investitore riceverà un importo legato ad una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of, pari a 104,40% (la "**Percentuale Iniziale**").

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

L'Evento Barriera si verificherà qualora nell'ultimo Giorno di Valutazione, il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera pari a 60% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of.

Qualora si verifichi l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà legato alla performance del Sottostante Worst Of (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nel Sottostante Worst Of) e pertanto sarà esposto al rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.

\*\*\*\*

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

#### *Caratteristica Worst Of*

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

\*\*\*\*

Per le finalità di cui sopra si applica quanto segue:

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

Ai fini della determinazione dell'Evento Digital e dell'Evento di Esercizio Anticipato, il Valore di Riferimento sarà calcolato nel relativo Periodo di Valutazione Digital e nel relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato ed è pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura del Sottostante Worst Of in tali date.



Il Valore di Riferimento Iniziale sarà calcolato, in relazione a ciascuna Azione, il 13 maggio 2021 ed è pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura della relativa Azione, determinati dall'Agente di Calcolo l'11 maggio 2021, 12 maggio 2021 e 13 maggio 2021 (le "**Date di Determinazione**").

Il Valore di Riferimento Finale sarà calcolato l'8 maggio 2025 ed è pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura del Sottostante Worst Of, determinati dall'Agente di Calcolo il 6 maggio 2025, 7 maggio 2025 e 8 maggio 2025 (i "**Giorni di Valutazione**").

Le Attività Sottostante sono l'Azione AXA SA (Codice ISIN: FR0000120628; Codice Bloomberg: CS FP <Equity>) e l'Azione TOTAL SE (Codice ISIN: FR0000120271; Codice Bloomberg: FP FP <Equity>).

In relazione alle Attività Sottostanti, alcune informazioni storiche (comprese le performance passate delle stesse) sono reperibili attraverso i principali data providers, quali Bloomberg e Reuters. Informazioni riguardanti l'Azione AXA SA sono altresì reperibili sul sito web del relativo emittente [www.axa.com](http://www.axa.com). Informazioni riguardanti l'Azione TOTAL SE sono altresì reperibili sul sito web del relativo emittente [www.total.com](http://www.total.com).

#### **Rango dei titoli**

I Certificati costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente e, salvo diversamente previsto dalla legge, non sussistono clausole di postergazione tra i Titoli stessi, e (salvo in relazione a certe obbligazioni la cui preferenza è imposta dalla legge) avranno pari grado rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite (diverse dalle obbligazioni non subordinate, ove presenti) dell'Emittente, di volta in volta in essere.

#### **Restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli**

I Titoli saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni sull'offerta e la vendita previste negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo ai sensi del Regolamento Prospetto e delle leggi di qualsiasi giurisdizione in cui i relativi Titoli sono offerti o venduti.

#### **Dove saranno negoziati i titoli?**

Sarà presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato del *Luxembourg Stock Exchange* con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.

Sarà inoltre presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione *Securitized Derivatives Market ("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, l'Emittente può richiedere che i Titoli siano ammessi alla quotazione su altre borse valori o mercati regolamentati, o ammessi alla negoziazione su altre sedi di negoziazione.

#### **Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?**

##### ***I Certificati possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori***

I Titoli sono strumenti finanziari complessi. Un potenziale investitore non dovrebbe investire in Titoli che sono strumenti finanziari complessi senza possedere l'esperienza (da solo o con l'aiuto di un consulente finanziario) per valutare quale sia l'andamento dei Titoli in condizioni mutevoli, gli effetti che si producono sul valore dei Titoli e l'impatto che tale investimento avrà sul portafoglio complessivo dell'investitore.

##### ***Rischi generali e rischi relativi alle attività finanziarie sottostanti***

I Titoli comportano un alto grado di rischio che può includere, tra le altre cose, i rischi relativi al tasso d'interesse, al tasso di cambio, al valore nel tempo e alla situazione politica. Gli acquirenti devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di acquisto dei loro Titoli. Le variazioni del valore della relativa Attività Sottostante incideranno sul valore dei Titoli. Gli acquirenti corrono il rischio di perdere l'intero investimento se il valore della relativa Attività Sottostante non dovesse muoversi nella direzione prevista.

##### ***Rischio di perdita in relazione all'investimento***

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

##### ***Rischio relativo al metodo di determinazione del Livello Digital***

L'Emittente, nella sua discrezionalità, ha fissato, in relazione ai *Certificates*, il Livello Digital. Più elevato è fissato il Livello Digital rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, maggiore è la possibilità che non si verifichi l'Evento Digital e quindi che non venga corrisposto il relativo Importo Digital.

##### ***Rischio relativo al verificarsi di un Evento di Esercizio Anticipato***

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

##### ***Impatto delle commissioni implicite sul Prezzo di Emissione/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 Scadenza per ottenerne il valore.

#### Sezione 4 – Informazioni fondamentali sull'offerta pubblica di titoli

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

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

**Giurisdizione/i dell'Offerta Pubblica:** Repubblica Italiana

**Numero massimo di Titoli offerti:** 10.000

**Prezzo di Offerta:** Euro 1.000.

**Periodo di Offerta:** dal 2 aprile 2021 sino al 7 maggio 2021 incluso o, limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, sino al 30 aprile 2021 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 10.000 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 un (1) Certificato ("**Lotto Minimo di Esercizio**") e in un numero intero di Titoli superiore al Lotto Minimo di Esercizio e che sia un multiplo integrale di 1. Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (10.000).

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

Il Prezzo di Offerta è comprensivo di commissioni di collocamento dovute dall'Emittente al Collocatore pari al 3,60 per cento del Prezzo di Emissione in relazione ai primi n. 5.000 Titoli collocati e, per quelli collocati in eccesso, sarà determinata per far sì che le commissioni finali, in relazione alla totalità dei Titoli collocati, non siano superiori al 4,00 per cento del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati.

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?

**IW Bank S.p.A.**, con sede legale in Piazzale Fratelli Zavattari n. 12 - 20149 Milano, (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 di cui sopra, dal Prezzo di Emissione complessivamente pagato dai Portatori) dell'emissione dei Titoli saranno pari a Euro 9.600.000 (assumendo che le commissioni di collocamento di cui sopra siano pari al 4,00 per cento 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, 1 aprile 2021.

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 stipulerà 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 in qualità di specialista (come definito ai sensi del regolamento del SeDeX) in relazione ai Titoli.

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

