

La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms relativi all'emissione "**Inflation USA Linked Structured Notes due 15.06.2028**" effettuata a valere sul Note Issuance 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

14 giugno 2021



Intesa Sanpaolo S.p.A.

(società per azioni costituita nella Repubblica Italiana)

Codice LEI (Legal Entity Identifier): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

Obbligazioni Strutturate legate a Inflazione USA Scadenza 15.06.2028

"Intesa Sanpaolo S.p.A. Inflazione USA"

a valere sul Note Issuance Programme IMI CIB

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento devono considerarsi definiti come nei Termini e Condizioni delle Obbligazioni (le **Condizioni**) del Prospetto di Base del 20 luglio 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 fini del Regolamento Prospetto come successivamente modificato (il **Prospetto di Base**). Il presente documento contiene le Condizioni Definitive delle Obbligazioni qui descritte ai fini dell'art. 8(1) del Regolamento Prospetto e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta delle Obbligazioni sono desumibili solamente dalla lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. È possibile prendere visione del Prospetto di Base presso la sede legale dell'Emittente e gli uffici specificati dell'Agente per il Pagamento durante il normale orario di apertura. Il Prospetto di Base è stato pubblicato sui siti web del Luxembourg Stock Exchange (<http://www.bourse.lu>), e dell'Emittente (www.intesasnpaolo.prodottiequotazioni.com). Nel caso vi sia una qualsiasi divergenza tra le Condizioni e le Condizioni Definitive, le presenti Condizioni Definitive prevarranno. Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la nota di sintesi della singola emissione relativa alle Obbligazioni. Nel caso di Obbligazioni ammesse alla negoziazione sul mercato regolamentato del Luxembourg Stock Exchange, le Condizioni Definitive saranno pubblicate sul sito web del Luxembourg Stock Exchange e dell'Emittente.

- | | | | |
|----|-----|---|-----------------|
| 1. | (a) | Numero di Serie: | 12 |
| | (b) | Numero di Tranche: | 1 |
| | (c) | Data in cui le Obbligazioni saranno consolidati e formeranno una singola Serie: | Non applicabile |

2. Valuta Specificata: La Valuta Specificata è il Dollaro Statunitense ("USD")
3. Importo Nominale Complessivo:
 - (a) Serie: USD 200.000.000
 - (b) Tranche: USD 200.000.000
4. Prezzo di Emissione delle Tranche: 100 per cento dell'Importo Nominale Complessivo
5. (a) Taglio Specificato: USD 2.000
- (b) Importo di Calcolo: USD 2.000
6. (a) Data di Emissione: La Data di Emissione è il 15 giugno 2021
- (b) Data di Inizio della Maturazione degli Interessi: La Data di Emissione
7. Tipologia delle Obbligazioni: Obbligazioni Strutturate
8. Data di Scadenza: 15 giugno 2028
9. Forma delle Obbligazioni: Al Portatore
10. Tasso d'Interesse: Tasso Fisso 2,00 per cento annuo

Interessi Call legati al tasso d'inflazione US CPI Urban Consumers NSA

Il tasso di inflazione US CPI Urban Consumers NSA è fornito dal Bureau of Labor Statics. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, il Bureau of Labor Statics non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark. Per quanto a conoscenza dell'Emittente, il tasso di inflazione US CPI Urban Consumers NSA non rientra nel campo di applicazione del Regolamento Benchmark ai sensi dell'articolo 2 dello stesso Regolamento Benchmark, in modo che il Bureau of Labor Statics non è attualmente obbligato ad ottenere l'autorizzazione o la registrazione (o, se non ubicato nell'Unione Europea, non ritenuto soggetto ad un regime equivalente o riconosciuto o approvato).

(di seguito ulteriori dettagli specificati al punto 19 e 22)

11.	Base di Rimborso/Pagamento:	Rimborso alla pari
12.	Variazione del Tasso d'Interesse:	Non applicabile
13.	<i>Put</i> dell'Investitore:	Non applicabile
14.	<i>Call</i> dell'Emittente:	Non applicabile
15.	Rimborso Anticipato Obbligatorio:	Non applicabile
16.	Disposizioni relative alle Obbligazioni <i>Dual Currency</i> :	Non applicabile
17.	Tassazione <i>Gross-Up</i> :	Si applica la Condizione 8(ii)
18.	Metodo di distribuzione:	Non applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI PAGABILI (SE PREVISTI)

19.	Disposizioni relative alle Obbligazioni a Tasso Fisso:	Applicabile
(i)	Tasso d'Interesse:	2,00 per cento annuo pagabili in via posticipata.
(ii)	Periodi di Interessi Fissi	dalla Data di Inizio di Maturazione degli Interessi inclusa al 15 giugno 2022 escluso (il “ Primo Periodo di Interesse Fisso ”); dal 15 giugno 2022 incluso al 15 giugno 2023 escluso (il “ Secondo Periodo di Interesse Fisso ”); dal 15 giugno 2023 incluso al 15 giugno 2024 escluso (il “ Terzo Periodo di Interesse Fisso ”).
(iii)	Date di Pagamento degli Interessi Fissi:	15 giugno 2022 di ciascun anno fino al 15 giugno 2024 incluso. La prima Data di Pagamento degli Interessi Fissi è il 15 giugno 2022.
(iv)	Convenzione Giorni Lavorativi:	Convenzione Giorno Lavorativo Successivo
(v)	Ulteriore Centro di Affari:	TARGET2, Londra e New York
(vi)	Giorni di Maturazione degli Interessi Fissi:	I Giorni di Maturazione degli Interessi Fissi sono la Data di Inizio della Maturazione degli Interessi, il 15 giugno 2022 e il 15 giugno 2023.
(vii)	Importo della Cedola Fissa:	USD 40 per Importo di Calcolo in relazione a ciascun Periodo di Interesse Fisso.
(viii)	Importi frazionati:	Non applicabile
(ix)	Base di Calcolo:	Actual/Actual (ICMA) <i>following unadjusted</i>

(x)	Data(e) di Determinazione:	15 giugno 2022, 15 giugno 2023 e 15 giugno 2024.
20.	Disposizioni relative alle Obbligazioni <i>Reset</i> a Tasso Fisso:	Non applicabile
21.	Disposizioni relative alle Obbligazioni a Tasso Variabile:	Non applicabile
22.	Disposizioni relative all'Interesse <i>Call</i> :	Applicabile
(i)	Sottostante(i):	Il Sottostante è il tasso di inflazione US CPI Urban Consumers NSA (il " Tasso di Inflazione ")
(ii)	Periodo(i) di Interesse Call:	dal 15 giugno 2024 incluso al 15 giugno 2025 escluso (il " Primo Periodo di Interesse Call "); dal 15 giugno 2025 incluso al 15 giugno 2026 escluso (il " Secondo Periodo di Interesse Call "); dal 15 giugno 2026 incluso al 15 giugno 2027 escluso (il " Terzo Periodo di Interesse Call "); e dal 15 giugno 2027 incluso al 15 giugno 2028 escluso (il " Quarto Periodo di Interesse Call ").
	Giorni di Maturazione dell'Interesse Call:	I Giorni di Maturazione dell'Interesse Call sono il 15 Giugno 2024, 15 Giugno 2025, 15 Giugno 2026 e 15 Giugno 2027.
(iii)	Convenzione Giorni Lavorativi:	Convenzione Giorno Lavorativo Successivo
(iv)	Data(e) di Pagamento dell'Interesse Call:	15 giugno di ciascun anno fino alla Data di Scadenza inclusa. La prima Data di Pagamento dell'Interesse Call è il 15 Giugno 2025.
(v)	Opzione Call:	Europea
(vi)	Fattore di Partecipazione:	100%
(vii)	Margine:	Non applicabile.
(viii)	Tasso d'Interesse Minimo:	1,00 per cento annuo.
(ix)	Tasso d'Interesse Massimo:	2,00 per cento annuo.
(x)	Evento Knock-in:	Non applicabile.
(xi)	Evento Knock-out:	Non applicabile.

(xii) Formula di calcolo della Call Performance:

La Call Performance del Sottostante sarà calcolata, in relazione a ciascun Periodo di Interesse Call, sulla base della seguente formula:

$$\frac{Sottostante_{(i)}^{Finale} - PxSottostante_{(i)}^{Iniziale}}{Sottostante_{(i)}^{Iniziale}}$$

Dove:

P indica il Fattore Moltiplicatore;

$Sottostante_{(i)}^{Finale}$ indica il relativo Valore di Riferimento Finale, i.e. il valore del Sottostante pubblicato dalla Fonte Informativa in relazione alla relativa Data di Osservazione Finale;

$Sottostante_{(i)}^{Iniziale}$ indica il relativo Valore di Riferimento Iniziale, i.e. il valore del Sottostante pubblicato dalla Fonte Informativa in relazione alla relativa Data di Osservazione Iniziale.

Data(e) di Osservazione Iniziale:

marzo 2023 in relazione al Primo Periodo di Interesse Call;

marzo 2024 in relazione al Secondo Periodo di Interesse Call;

marzo 2025 in relazione al Terzo Periodo di Interesse Call;

marzo 2026 in relazione al Quarto Periodo di Interesse Call.

Data(e) di Osservazione Iniziale Intermedia:

Non applicabile.

Data(e) di Osservazione Finale Intermedia:

Non applicabile.

Data(e) di Osservazione Finale:

marzo 2024 in relazione al Primo Periodo di Interesse Call;

marzo 2025 in relazione al Secondo Periodo di Interesse Call;

marzo 2026 in relazione al Terzo Periodo di Interesse Call;

marzo 2027 in relazione al Quarto Periodo di Interesse Call.

	Fattore Moltiplicatore:	100%
	Cap:	Non applicabile.
	Floor:	Non applicabile.
	Ponderazione:	Non applicabile.
(xiii)	Opzione Best Of:	Non applicabile.
(xiv)	Opzione Worst Of:	Non applicabile.
(xv)	Opzione Cliquet:	Non applicabile.
(xvi)	Opzione Rainbow:	Non applicabile.
(xvii)	Opzione Himalaya:	Non applicabile.
(xviii)	Fonte Informativa:	La Fonte Informativa in relazione al Sottostante è la relativa pagina Bloomberg (codice Bloomberg: CPURNSA <Index>)
(xix)	Disposizioni per il calcolo del Valore di Riferimento del Sottostante in caso di un evento di sconvolgimento di mercato o evento di rettifica o valori non corretti pubblicati dalla Fonte Informativa:	Ritardo nella Pubblicazione Se un qualsiasi livello del Sottostante in un Mese di Riferimento (come di seguito definito) rilevante ai fini del calcolo di un Interesse Call (un "Livello Rilevante") non è stato pubblicato o annunciato entro il quinto Giorno Lavorativo precedente alla successiva Data di Pagamento dell'Interesse Call, l'Agente di Calcolo determinerà un Livello Sostitutivo (in sostituzione al suddetto Livello Rilevante) utilizzando le seguenti regole: (i) ove applicabile, l'Agente di Calcolo determinerà il livello sostitutivo (il "Livello Sostitutivo") seguendo la stessa procedura utilizzata dall'agente di calcolo ai sensi dei termini e delle condizioni delle Obbligazioni Correlate; (ii) ove per qualsiasi motivo il Livello Sostitutivo non sia stato determinato

attraverso la procedura sopra stabilita, l'Agente di Calcolo determinerà il Livello Sostitutivo come segue:

$$\text{Livello Sostitutivo} = \text{Livello Base} \times (\text{Ultimo Livello} / \text{Livello di Riferimento})$$

Dove:

"Livello Base" indica il livello del Sottostante (escludendo eventuali stime "flash") pubblicato o annunciato dallo Sponsor almeno 12 mesi prima del mese nel quale viene determinato il Livello Sostitutivo.

"Ultimo livello" indica l'ultimo livello del Sottostante (escludendo eventuali stime "flash") pubblicato o annunciato dallo Sponsor prima del mese nel quale viene calcolato il Livello Sostitutivo.

"Livello di Riferimento" indica il livello del Sottostante (escludendo eventuali stime "flash") pubblicato o annunciato dallo Sponsor almeno 12 mesi prima del mese cui si riferisce l'"Ultimo Livello" specificato sopra.

Se un Livello Rilevante viene pubblicato o annunciato in un qualsiasi momento successivo al quinto Giorno Lavorativo precedente alla prima Data di Pagamento dell'Interesse Call successiva, tale Livello Rilevante non sarà utilizzato ai fini di alcun calcolo. Il Livello Sostitutivo così determinato, sarà il livello definitivo per tale Mese di Riferimento.

Ai fini di quanto sopra:

"Mese di Riferimento" indica ogni mese di marzo compreso tra marzo 2023 (incluso) e marzo 2027 (incluso);

"Obbligazione Correlata" indica un'obbligazione selezionata a discrezione dell'Agente di Calcolo;

"Sponsor" indica il Bureau of Labor Statics, ossia il soggetto che pubblica e annuncia (direttamente o tramite un agente) il livello del Sottostante.

Cessazione della Pubblicazione.

Se un livello del Sottostante non è stato pubblicato o annunciato per due mesi consecutivi o lo Sponsor (come sopra definito) dichiara che non continuerà a pubblicare o annunciare il livello del Sottostante, l'Agente di Calcolo determinerà un sottostante subentrante (il "**Sottostante Subentrante**") (in sostituzione di qualsiasi altro Sottostante in precedenza applicabile) utilizzando le seguenti regole:

- (a) ove in un qualsiasi momento (che non sia successivo alla determinazione da parte dell'Agente di Calcolo di un Ulteriore Evento di Risoluzione ai sensi del successivo punto (e)), l'agente di calcolo abbia determinato un sottostante subentrante ai sensi dei termini e delle condizioni delle Obbligazioni Correlate (come sopra definite), tale sottostante subentrante sarà scelto come "Sottostante Subentrante" per tutte le successive Date di Pagamento dell'Interesse Call, a prescindere dal fatto che un altro Sottostante Subentrante sia stato precedentemente scelto ai sensi dei successivi punti (b), (c) o (d); o
- (b) ove un Sottostante Subentrante non sia stato determinato ai sensi del precedente punto (a) (e non vi sia stata alcuna determinazione di un Ulteriore Evento di Risoluzione ai sensi del successivo punto (e)), e sia stato fornito un avviso o sia stato effettuato un annuncio dallo Sponsor (come sopra definito), specificando che il Sottostante sarà sostituito da un sottostante sostitutivo indicato dallo Sponsor (come sopra definito), e l'Agente di Calcolo determini che tale sottostante sostitutivo sia stato calcolato utilizzando una formula o metodo di calcolo uguale o sostanzialmente simile a quelli utilizzati per il calcolo del Sottostante precedentemente applicabile, tale sottostante sostitutivo rappresenterà il Sottostante a decorrere dalla data nella quale tale Sottostante sostitutivo diverrà efficace; o
- (c) ove un Sottostante Subentrante non sia stata determinato ai sensi dei precedenti punti (a) o (b) (e non vi sia stata alcuna determinazione di un Ulteriore Evento di Risoluzione ai sensi del successivo punto (e)), l'Agente di Calcolo chiederà a cinque

intermediari indipendenti primari di individuare quale dovrebbe essere il sottostante sostitutivo del Sottostante. Qualora siano state ricevute da quattro a cinque risposte, e di tali quattro o cinque risposte, tre o più degli intermediari indipendenti primari individuino lo stesso sottostante, tale sottostante sarà considerato il "Sottostante Subentrante". Qualora siano state ricevute tre risposte e due o più degli intermediari indipendenti primari individuino lo stesso sottostante, tale sottostante sarà considerato il "Sottostante Subentrante". Nel caso siano state ricevute meno di tre risposte, l'Agente di Calcolo seguirà la procedura stabilita al successivo punto (d); o

- (d) ove nessun Sottostante Subentrante sia stato considerato ai sensi dei punti (a), (b) o (c) entro il quinto Giorno Lavorativo precedente alla prima Data di Pagamento dell'Interesse Call successiva, l'Agente di Calcolo determinerà un sottostante alternativo adeguato per tale Data di Pagamento dell'Interesse Call, e tale sottostante sarà considerato un "Sottostante Subentrante";
- (e) ove l'Agente di Calcolo reputi che non vi sia un sottostante alternativo adeguato, si dovrà intendere verificato un "**Ulteriore Evento di Risoluzione**". Qualsiasi risultante risoluzione di tale transazione si verificherà in conformità alle disposizioni dell'*ISDA Master Agreement* indicate nella *Confirmation* che disciplina le "*Index Transaction*" (o in mancanza, in base a quanto previsto nel "*2002 ISDA Master Agreement* ").

Ridefinizione del Sottostante.

Qualora l'Agente di Calcolo determini che il Sottostante sia stato o sarà ridefinito in qualsiasi momento, il Sottostante così ridefinito (il "**Sottostante Ridefinito**") sarà utilizzato per determinare il livello del Sottostante dalla data di tale ridefinizione; a condizione, tuttavia, che l'Agente di Calcolo apporti le stesse rettifiche apportate dall'agente di calcolo in base ai termini e alle condizioni dell'Obbligazione Correlata (come sopra definita), se esistente, ai livelli del Sottostante

Ridefiniti, in modo che i livelli del Sottostante Ridefinito rispecchino lo stesso tasso di inflazione del Sottostante prima della ridefinizione. In assenza di un'Obbligazioni Correlata (come sopra definita), l'Agente di Calcolo dovrà apportare le rettifiche ai livelli del Sottostante Ridefinito affinché i livelli del Sottostante Ridefinito riflettano lo stesso tasso di inflazione del Sottostante prima della ridefinizione. Tali ridefinizioni non incideranno su eventuali pagamenti precedentemente effettuati ai sensi delle Obbligazioni.

Modifica sostanziale prima di una Data di Pagamento dell'Interesse Call

Qualora, alla data corrispondente a cinque Giorni Lavorativi precedenti ad una Data di Pagamento dell'Interesse Call (o prima della stessa), lo Sponsor comunichi la decisione di apportare una modifica sostanziale al Sottostante, l'Agente di Calcolo effettuerà tali rettifiche al Sottostante conformemente alle rettifiche apportate alle all'Obbligazione Correlata (come sopra definita), o, in assenza di Obbligazioni Correlate (come sopra definite), apporterà soltanto le rettifiche necessarie affinché il Sottostante modificato continui a rappresentare il Sottostante.

Errore Manifesto nella Pubblicazione.

Qualora, entro trenta giorni dalla pubblicazione, l'Agente di Calcolo determini che lo Sponsor abbia corretto il livello del Sottostante per porre rimedio a un errore manifesto nella propria pubblicazione originale, l'Agente di Calcolo provvederà a (i) notificare alle parti tale correzione, (ii) notificare alle parti l'importo dovuto a seguito di tale correzione e (iii) adottare tutte le altre azioni che reputerà necessarie al fine di applicare tale correzione; fermo restando che qualsiasi importo dovuto ai sensi della precedente clausola (ii) sarà corrisposto (senza interessi maturati) (a) in relazione alla correzione dello Sponsor per rimediare ad un errore manifesto nel livello del Sottostante per un Mese di Riferimento (come sopra definito) nel quale cada la Data di Pagamento dell'Interesse Call predefinita, entro cinque Giorni Lavorativi successivi alla comunicazione di tale importo dovuto da parte dell'Agente di Calcolo, (b) in relazione alla correzione dello Sponsor per rimediare ad un errore manifesto nel livello del Sottostante per un Mese di Riferimento (come sopra definito) nel quale non cada la Data di

Pagamento dell'Interesse Call predefinita, come rettifica all'obbligo di pagamento della successiva Data di Pagamento dell'Interesse Call predefinita o (c) qualora non sia stata predefinita un'altra Data di Pagamento dell'Interesse Call, entro cinque Giorni Lavorativi successivi alla notifica di tale importo dovuto da parte dell'Agente di Calcolo.

(xx) Base di Calcolo: Actual/Actual (ICMA) *following unadjusted*

- | | | |
|-----|--|-----------------|
| 23. | Disposizioni relative all'Interesse <i>Put</i> : | Non applicabile |
| 24. | Disposizioni relative all'Interesse Digitale: | Non applicabile |
| 25. | Disposizioni relative all'Interesse <i>Range Accrual</i> : | Non applicabile |
| 26. | Disposizioni relative all'Interesse <i>Spread</i> : | Non applicabile |
| 27. | Disposizioni relative alle Obbligazioni <i>Zero Coupon</i> : | Non applicabile |
| 28. | Disposizioni relative alle Variazioni del Tasso d'Interesse: | Non applicabile |
| 29. | Global Cap: | Non applicabile |
| 30. | Global Floor: | Non applicabile |

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO

- | | | |
|-----|--|----------------------------------|
| 31. | Opzione <i>Call</i> dell'Emittente: | Non applicabile |
| 32. | Opzione <i>Put</i> dell'investitore: | Non applicabile |
| 33. | Rimborso Anticipato Obbligatorio: | Non applicabile |
| 34. | Importo di Rimborso Finale di ciascuna Obbligazione: | USD 2.000 per Importo di Calcolo |
| 35. | Importo di Rimborso Anticipato di ciascuna Obbligazione pagabile all'atto di rimborso per ragioni fiscali oppure al verificarsi di un evento di inadempienza e/o il metodo di calcolo del medesimo (se richiesto o differente rispetto a quanto previsto dalla Condizione 5(v)): | USD 2.000 per Importo di Calcolo |

DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI ALLE OBBLIGAZIONI

36. Forma delle Obbligazioni:

(a) Forma delle Obbligazioni: Obbligazione al Portatore Globale Temporanea scambiabile con un'Obbligazione al Portatore Globale Permanente scambiabile con Obbligazioni al Portatore definitive solo al verificarsi di un Evento di Scambio.

(b) Nuova Obbligazione Globale: Sì

37. Centri finanziari aggiuntivi: Non applicabile

38. Cedole di affoglimento per cedole future allegate alle Obbligazioni (e date di maturazione delle cedole di affoglimento): Non applicabile

39. Divieto di Vendita alla clientela *retail* Non applicabile.

RESPONSABILITÀ

L'Emittente si assume la responsabilità relativa alle informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

Sottoscritto per conto di Intesa Sanpaolo S.p.A.:

Da:
Debitamente autorizzato

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- (i) Quotazione: Lussemburgo - Listino ufficiale della Luxembourg Stock Exchange e Repubblica Italiana.
- (ii) Ammissione alla negoziazione: È stata presentata richiesta di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul mercato regolamentato del Luxembourg Stock Exchange con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.
- È stata inoltre presentata richiesta di (i) ammissione alle negoziazioni presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE come di volta in volta modificata; e (ii) quotazione presso il "Mercato Telematico delle Obbligazioni" (il "**MOT**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.
- Successivamente alla Data di Emissione potrà essere presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di quotazione delle Obbligazioni su ulteriori o diverse borse valori o mercati regolamentati o di ammissione alla negoziazione su altre piattaforme di negoziazione (compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i sistemi multilaterali di negoziazione) che l'Emittente eventualmente decida a sua discrezione.
- (iii) Stima dei costi totali connessi all'ammissione alla negoziazione: EUR 1.000

2. RATING

- Ratings:* Alla data delle presenti Condizioni Definitive, l'Emittente ha ricevuto un giudizio di *rating* BBB (alto) da DBRS Morningstar (**DBRS Morningstar**), BBB- da parte di Fitch Ratings (**Fitch Ratings**), Baa1 da parte di Moody's (**Moody's**) e BBB da parte di S&P Global Ratings (**S&P Global Ratings**).
- Non applicabile. Nessun *rating* è stato assegnato alle Obbligazioni su richiesta dell'Emittente o con la cooperazione dell'Emittente nel processo di assegnazione del *rating*.

3. NOTIFICA

La CSSF ha inviato alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) una certificazione di approvazione che attesta la conformità del Prospetto di Base alla normativa del Regolamento Prospetto.

4. INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE

L'Emittente agirà come Agente di Calcolo ai sensi delle Obbligazioni. Si rinvia al fattore di rischio "*Calculation Agent's Discretion and Conflicts of Interest*" alla pagina 45 del Prospetto di Base.

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

- | | | |
|-------|-------------------------|---|
| (i) | Ragioni dell'offerta: | Si veda "Utilizzo dei Proventi" nel Prospetto di Base. |
| (ii) | Proventi netti stimati: | I proventi netti dell'emissione delle Obbligazioni saranno pari al 100 per cento dell'Importo Nominale Complessivo delle Obbligazioni emesse, vale a dire USD 200.000.000. |
| (iii) | Spese totali stimate: | Le spese totali stimate determinabili alla Data di Emissione sono fino a EUR 1.000 e corrispondono alle commissioni di quotazione; tali spese non comprendono talune spese vive sostenute o da sostenersi da parte dell'Emittente o per suo conto in relazione all'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni. |

6. TASSO DI RENDIMENTO

Indicazione del tasso di rendimento: Non applicabile.

7. ANDAMENTO DEI TASSI DI INTERESSE

Non applicabile.

8. ANDAMENTO DEL TASSO DI INFLAZIONE, SPIEGAZIONE DELL'IMPATTO SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO E RISCHI ASSOCIATI E ALTRE INFORMAZIONI CHE RIGUARDANO IL TASSO DI INFLAZIONE

L'Interesse Call prevede l'esposizione, in misura del Fattore di Partecipazione, alla performance del Sottostante, calcolata, per ciascun Periodo di Interesse Call, come rapporto tra (a) la differenza tra il Valore di Riferimento Finale e il Valore di Riferimento Iniziale e (b) il Valore di Riferimento Iniziale.

L'importo di ciascun interesse da corrispondere in ciascuna Data di Pagamento dell'Interesse Call sarà calcolato dall'Agente di Calcolo, il cui risultato è arrotondato a un centesimo di USD (0,005 USD viene arrotondato per eccesso) e sarà pari al prodotto tra (A) il Valore Nominale e (B) il minore tra (i) il Tasso Massimo di Interesse e (ii) il maggiore tra (x) il Tasso Minimo di Interesse e (y) la Performance Call moltiplicata per il Fattore di Partecipazione (l'“**Importo dell'Interesse Call**”).

L'Importo dell'Interesse Call dipende della performance del Sottostante. In ogni caso, l'interesse da corrispondere in ciascuna Data di Pagamento dell'Interesse Call non potrà essere inferiore al Tasso Minimo né superiore al Tasso Massimo.

Il Sottostante delle Obbligazioni è il Tasso di Inflazione US CPI Urban Consumers NSA. I prezzi al consumo (CPI) misurano prezzi pagati dai consumatori per un paniere di beni e servizi di consumo. I tassi di crescita annuali (o mensili) rappresentano il tasso di inflazione. Lo Sponsor del Tasso di Inflazione è il Bureau of Labor Statics.

I Portatori delle Obbligazioni e i potenziali investitori nelle Obbligazioni devono pertanto considerare attentamente che:

- l'interesse da corrispondere in ciascuna Data di Pagamento dell'Interesse Call non potrà essere inferiore al Tasso Minimo né superiore al Tasso Massimo;
- al verificarsi di taluni eventi di turbativa, l'Emittente, agendo in qualità di Agente di Calcolo, avrà diritto a porre in essere alcune azioni, determinazioni o valutazioni, agendo a sua esclusiva discrezione. Tali azioni, determinazioni o valutazioni potrebbero influenzare gli importi da corrispondere ai sensi delle Obbligazioni.

9. INFORMAZIONI OPERATIVE

- | | | |
|-------|---|----------------------------|
| (i) | Codice ISIN: | XS2351324947 |
| (ii) | <i>Common Code</i> : | 235132494 |
| (iii) | altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A. e relativi numeri di identificazione: | Non applicabile |
| (iv) | Consegna: | Consegna dietro pagamento. |
| (v) | Nomi e indirizzi di eventuali altri Agenti per i Pagamenti: | Non applicabile |

- | | | |
|------|--|---|
| (vi) | Si prevede che saranno detenute secondo modalità tali da consentire l'ammissione a Eurosystem: | Sì. Si noti che "sì" indica semplicemente che le Obbligazioni oggetto dell'emissione saranno depositate presso uno degli ICSD in qualità di depositario comune e non implica necessariamente che saranno considerate garanzia ammissibile ai sensi della politica monetaria dell' <i>Eurosystem</i> e nell'ambito delle operazioni di credito infragiornaliere dell' <i>Eurosystem</i> , al momento dell'emissione e neppure nel corso della loro durata. Tale riconoscimento dipenderà dal fatto che la BCE ritenga soddisfatti i criteri di ammissibilità dell' <i>Eurosystem</i> . |
|------|--|---|

10. DISTRIBUZIONE

- | | | |
|-------|---|---------------------------------------|
| (i) | Se sindacate, nomi e indirizzi dei Collocatori e impegni di sottoscrizione: | Non applicabile |
| (ii) | Data del Contratto di Sottoscrizione: | Non applicabile |
| (iii) | Agente Stabilizzatore: | Non applicabile |
| (iv) | Se non sindacate, nome e indirizzo del relativo Collocatore, ove applicabile: | Non applicabile |
| (v) | Totale commissioni e concessioni: | Non applicabile |
| (vi) | Restrizioni alla vendita negli Stati Uniti: | Reg. S compliance category 2; TEFRA D |
| (vii) | Offerta Pubblica: | Non applicabile |

11. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Non applicabile

PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE DELLE OBBLIGAZIONI

Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze
Denominazione dei Titoli: Obbligazioni Strutturate legate a Inflazione USA Scadenza 15.06.2028 (Codice ISIN XS2351324947)
Emittente: Intesa Sanpaolo S.p.A. (Intesa Sanpaolo , la Banca o l' Emittente) Indirizzo: Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Italia Numero di telefono: +39 011555 Sito web: www.intesasnpaolo.prodottiequotazioni.com Codice identificativo del soggetto giuridico (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08
Autorità competente: <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)</i> , 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg. Numero di telefono: (+352) 26 25 1 - 1.
Data di approvazione del Prospetto di Base: Note Issuance Programme IMI CIB approvato dalla CSSF il 20 luglio 2020.
La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione d'investimento nelle Obbligazioni 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 nelle Obbligazioni.
Sezione 2 – Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente
Chi è l'emittente dei titoli?
L'Emittente è Intesa Sanpaolo S.p.A., iscritto nel Registro delle Imprese di Torino al n. 00799960158 e all'Albo Nazionale delle Banche al numero meccanografico 5361 ed è la capogruppo del Gruppo Intesa Sanpaolo. Intesa Sanpaolo S.p.A. opera ed è soggetta alla Normativa Bancaria.
Domicilio e forma giuridica, codice LEI, ordinamento in base alla quale opera e paese in cui ha sede Il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI) di Intesa Sanpaolo è 2W8N8UU78PMDQKZENC08. L'Emittente è una banca italiana costituita in forma di società per azioni. La sede legale e amministrativa dell'Emittente è in Piazza San Carlo 156, 10121 Torino. L'Emittente è costituito e opera ai sensi della legge italiana. L'Emittente, sia in quanto banca sia in quanto capogruppo del Gruppo Intesa Sanpaolo, è assoggettato a vigilanza prudenziale da parte della Banca d'Italia e della Banca Centrale Europea.
Attività principali L'Emittente è un istituto bancario che svolge attività di investment banking. L'Emittente offre una vasta gamma di servizi relativi ai mercati di capitali, investment banking e servizi di credito specifici ad una clientela diversificata, inclusi banche, società, investitori istituzionali, enti e organizzazioni pubbliche. L'Emittente è la capogruppo del Gruppo Intesa Sanpaolo che opera mediante sei divisioni: la divisione Banca dei Territori, la divisione <i>Corporate and Investment Banking</i> , la divisione <i>International Subsidiary Banks</i> , la divisione <i>Private Banking</i> , la divisione <i>Asset Management</i> e la divisione <i>Insurance</i> .
Maggiori azionisti, compreso se è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da quali soggetti Alla data del 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%).

Identità dei suoi principali amministratori delegati

L'amministratore delegato dell'Emittente è Carlo Messina (*Chief Executive Officer*).

Identità dei suoi revisori legali

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?¹

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 ² <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) ³
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	31.12.20 ² <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

¹ 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.

² 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.

³ 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.

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%
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

Denominazione delle Obbligazioni: Obbligazioni Strutturate legate a Inflazione

Numero di Serie: 12

Numero di Tranche: 1

Codice ISIN: XS2351324947

Common Code: 235132494

Valuta, valore nominale dei titoli emessi e durata dei titoli

Le Obbligazioni sono denominate in Dollari Statunitensi ("**USD**"). I Pagamenti degli interessi relativi alle Obbligazioni saranno effettuati in USD. I pagamenti del capitale relativo alle Obbligazioni saranno effettuati in USD.

Il Taglio Specifico è pari ad USD 2.000.

Fatto salvo ogni acquisto e cancellazione o rimborso anticipato, le Obbligazioni saranno rimborsate il 15 giugno 2028 alla pari. Le Obbligazioni saranno rimborsate in USD.

Diritti connessi ai titoli

Diritto agli interessi: Le Obbligazioni maturano un interesse dal 15 giugno 2021 (Data di Emissione e Data di Inizio della Maturazione degli Interessi) incluso fino al 15 giugno 2028 escluso come specificato di seguito.

Interesse a Tasso Fisso

I Titoli maturano un interesse dal 15 giugno 2021 incluso al 15 giugno 2024 escluso ad un tasso fisso pari al 2,00% annuo.

Gli interessi saranno pagati in USD, in via posticipata, il 15 giugno di ciascun anno fino al 15 giugno 2024 (le "**Date di Pagamento degli Interessi a Tasso Fisso**"). Il primo pagamento di interessi verrà effettuato al 15 giugno 2022.

Interesse a Tasso Strutturato

Interessi Call

I Titoli maturano un interesse dal 15 giugno 2024 incluso al 15 giugno 2028 escluso (la Data di Scadenza) pari al prodotto di (A) USD 2.000 (il **Valore Nominale**) e (B) il minore tra (i) il 2,00% (il **Tasso Massimo di Interesse**) e (ii) il maggiore tra (x) 1,00 per cento annuo (il **Tasso Minimo di Interesse**) e (y) la *performance* del Sottostante (la **Performance Call**) moltiplicata per 100% (il **Fattore di Partecipazione**). A seconda della *performance* del Sottostante, il pagamento degli interessi sarà corrisposto in via posticipata il 15 giugno di ciascun anno fino alla Data di Scadenza (le **Date di Pagamento degli Interessi Call**). La prima Data di Pagamento degli Interessi Call è il 15 giugno 2025.

Gli Interessi Call incorporano un'opzione che genera un'esposizione alla Call Performance, calcolata come valore puntuale (**Opzione**

Call Europea).

Diritto al rimborso: Fatto salvo ogni acquisto e cancellazione o rimborso anticipato, i Titoli saranno rimborsati il 15 giugno 2028 alla pari. I Titoli saranno rimborsati in USD.

Fiscalità: L'Emittente non è tenuto a trasformare da netti a lordi (*gross-up*) i pagamenti relativi alle Obbligazioni e non sarà responsabile per, o altrimenti obbligato a pagare, qualsiasi tassa, bollo, ritenuta o altri importi che possano derivare o risultare dalla detenzione, trasferimento, presentazione e consegna per il pagamento, o esecuzione di, ciascuna Obbligazione e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente saranno sottoposti ad ogni tassazione, bollo, ritenuta o ogni altro pagamento che possa essere richiesto.

Tutti i pagamenti relativi alle Obbligazioni saranno sottoposti a ritenute o deduzione ai sensi del FATCA.

Eventi di inadempimento (*events of default*): I termini delle Obbligazioni conterranno, tra l'altro, i seguenti eventi di inadempimento:

- (a) mancato pagamento di capitale o interessi dovuti in relazione alle Obbligazioni, che perduri per un determinato periodo di tempo;
- (b) mancato adempimento o mancato rispetto, da parte dell'Emittente, di una qualsiasi delle altre sue obbligazioni ai sensi del Regolamento delle Obbligazioni che perduri per un determinato periodo di tempo;
- (c) sospensione generalizzata da parte dell'Emittente dei propri pagamenti;
- (d) eventi relativi all'insolvenza o alla liquidazione dell'Emittente.

Assemblee dei Portatori delle Obbligazioni: I termini delle Obbligazioni conterranno previsioni per la convocazione dell'assemblea dei portatori di tali Obbligazioni per la valutazione di questioni che toccano i loro interessi in generale. Tali previsioni permettono a determinate maggioranze di vincolare tutti i portatori, inclusi quelli che non hanno partecipato e votato alla rilevante assemblea e quelli che hanno votato contrariamente alla maggioranza.

I Titoli incorporano componenti derivative legate al pagamento degli interessi. Nello specifico:

- Gli Interessi a Tasso Strutturato: l'importo degli interessi pagabili è calcolato con riferimento alla performance del tasso d'inflazione US CPI Urban Consumers NSA (il "**Tasso d'Inflazione**"), calcolata come valore puntuale;
- il Tasso Massimo di Interesse; e
- il Tasso Minimo di Interesse.

In relazione al Tasso di Inflazione, la Fonte Informativa è la relativa pagina Bloomberg (codice Bloomberg: CPURNSA <Index>).

Il tasso di inflazione US CPI Urban Consumers NSA è fornito dal Bureau of Labor Statics. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, il Bureau of Labor Statics non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark. Per quanto a conoscenza dell'Emittente, il tasso di inflazione US CPI Urban Consumers NSA non rientra nel campo di applicazione del Regolamento Benchmark ai sensi dell'articolo 2 dello stesso Regolamento Benchmark, in modo che il Bureau of Labor Statics non è attualmente obbligato ad ottenere l'autorizzazione o la registrazione (o, se non ubicato nell'Unione Europea, non ritenuto soggetto ad un regime equivalente o riconosciuto o approvato).

Rango dei titoli

Le Obbligazioni e le relative Cedole costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e saranno ordinate *pari passu* tra loro e (fatte salve le cause di prelazione previste per legge) parimenti con ogni altro debito non garantito dell'Emittente (salvo eventuali obbligazioni subordinate) di volta in volta in essere.

Restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli

Regulation S Compliance Categoria 2. TEFRA D

Dove saranno negoziati i titoli?

È stata presentata richiesta di ammissione alla negoziazione sul mercato regolamentato del Luxembourg Stock Exchange con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.

È stata inoltre presentata richiesta di (i) ammissione alle negoziazioni presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE come di volta in volta modificata; e (ii) quotazione presso il "Mercato Telematico delle Obbligazioni" (il "**MOT**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.

Successivamente alla Data di Emissione potrà essere presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di quotazione delle Obbligazioni su ulteriori o diverse borse valori o mercati regolamentati o di ammissione alla negoziazione su altre piattaforme di negoziazione (compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i sistemi multilaterali di negoziazione) che l'Emittente eventualmente decida a sua discrezione.

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

Le Obbligazioni possano non costituire un investimento adeguato per tutti gli investitori

Ogni potenziale investitore nelle Obbligazioni deve determinare l'adeguatezza di tale investimento alla luce della propria situazione.

Considerazioni generali in relazione all'Interesse a Tasso Strutturato

L'investimento in Obbligazioni che maturano un interesse determinato in relazione a uno o più valori di tassi di inflazione (**Interesse a Tasso Strutturato**) può incorporare il rischio che il tasso di interesse risultante o l'importo degli interessi siano inferiori rispetto a quelli che possono essere corrisposti, allo stesso momento, da un tipico strumento di debito.

L'Emittente può emettere Obbligazioni Strutturate con Interessi a Tasso Strutturato legati all'andamento di uno o più tassi d'inflazione. Un indice dei prezzi al consumo pertinente o un'altra formula legata a una misura dell'inflazione a cui è legato l'Interesse a Tasso Strutturato può essere soggetto a fluttuazioni significative e imprevedibili che possono non essere correlate a variazioni generali dei tassi di interesse, delle valute o di altri indici. La tempistica delle variazioni dell'indice dei prezzi al consumo pertinente o di altre formule legate a una misura dell'inflazione a cui è legato l'Interesse a Tasso Strutturato può influire sull'importo che gli investitori in Obbligazioni Strutturate ricevono, anche se il livello medio è coerente con le loro aspettative.

Un indice dei prezzi al consumo rilevante o un'altra formula legata a una misura dell'inflazione a cui è legato l'Interesse a Tasso Strutturato è solo una delle misure dell'inflazione della relativa giurisdizione e potrebbe non essere perfettamente correlato al tasso d'inflazione sperimentato dai titolari delle relative Obbligazioni Strutturate in tale giurisdizione.

Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli che le Obbligazioni Strutturate possono essere soggette a rischi legati a ulteriori eventi di turbativa, eventi di turbativa del mercato, giorni di turbativa e altri eventi che hanno un effetto rilevante sulle Obbligazioni, se del caso (ciascuno come definito nelle relative Condizioni Definitive, gli **Eventi di Turbativa**).

Il verificarsi di un Evento di Turbativa può comportare il posticipo della relativa data di osservazione di qualsiasi Sottostante, il posticipo della data di pagamento degli interessi o il rimborso dei Titoli da parte dell'Emittente.

I sottoscrittori dovrebbero considerare che l'Agente di Calcolo gode di ampia discrezionalità nel determinare qualsiasi evento di turbativa.

Modifica, deroghe e sostituzione

Il Regolamento delle Obbligazioni contiene disposizioni per convocare assemblee dei Portatori delle Obbligazioni al fine di esaminare le questioni che riguardano generalmente i loro interessi.

Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori delle Obbligazioni, compresi i Portatori delle Obbligazioni che non hanno partecipato e votato alla relativa assemblea e i Portatori delle Obbligazioni che hanno votato in modo contrario alla maggioranza. Il Regolamento delle Obbligazioni prevede inoltre che l'Agente e l'Emittente possono, senza il consenso dei Portatori delle Obbligazioni, concordare (i) qualsiasi modifica (salvo alcune particolari eccezioni) delle Obbligazioni o delle Cedole o del Contratto di Agenzia che non siano pregiudizievoli degli interessi dei Portatori delle Obbligazioni o (ii) qualsiasi modifica delle Obbligazioni, delle Cedole o del Contratto di Agenzia che sia di natura formale, minore o tecnica o venga effettuata al fine di porre rimedio a un errore manifesto o dimostrato o al fine di essere conforme a norme inderogabili di legge.

Discrezione dell'Agente di Calcolo e conflitti di interesse

L'Agente di Calcolo può fare alcune determinazioni in relazione alle Obbligazioni, e alcune rettifiche al Regolamento delle Obbligazioni, che potrebbero influire sugli importi in linea interessi e/o in linea capitale pagabili dall'Emittente in relazione alle Obbligazioni. Il Regolamento delle Obbligazioni preciserà le circostanze in cui l'Agente di Calcolo sarà in grado di fare tali determinazioni e rettifiche. Nell'esercizio del diritto di fare tali determinazioni e rettifiche l'Agente di Calcolo ha il diritto di agire a sua esclusiva e assoluta discrezione.

Fiscalità

I potenziali acquirenti e venditori delle Obbligazioni devono essere consapevoli che essi possono essere tenuti a pagare tasse o altri addebiti o imposte documentali in conformità con le leggi e gli usi del paese in cui vengono trasferiti le Obbligazioni e/o qualsiasi

cespite viene consegnato o in altre giurisdizioni. Inoltre, non è possibile prevedere se il regime fiscale applicabile alle Obbligazioni alla data di acquisto o di sottoscrizione sarà modificato nel corso della durata delle Obbligazioni. Qualora venissero apportate tali modifiche, il regime fiscale applicabile alle Obbligazioni potrebbe differire sostanzialmente dal regime fiscale in essere alla data di acquisto o sottoscrizione delle Obbligazioni.

Il mercato secondario in generale

Le Obbligazioni potrebbero non avere un mercato di scambio costituito al momento dell'emissione, e uno potrebbe non svilupparsi mai. Se un mercato dovesse svilupparsi, potrebbe non essere molto liquido. Pertanto gli investitori potrebbero non essere in grado di vendere le proprie Obbligazioni facilmente a prezzi che consentiranno loro un rendimento paragonabile a investimenti simili che hanno un mercato secondario sviluppato.

Rischi sui tassi di cambio e controlli sul cambio

L'Emittente pagherà capitale e interessi sulle Obbligazioni nella Valuta Specificata. Ciò presenta alcuni rischi relativi alla conversione della valuta qualora le attività finanziarie dell'investitore siano denominate principalmente in una valuta o un'unità di valuta (la “**Valuta dell'Investitore**”) differente dalla Valuta Specificata. Ciò include il rischio che i tassi di cambio possano cambiare significativamente e il rischio che le autorità che hanno la giurisdizione sulla Valuta dell'Investitore potranno imporre o modificare i controlli sul cambio. Il Governo e le autorità monetarie possono imporre (come alcuni hanno fatto in passato) controlli sui cambi che potrebbero influenzare negativamente il tasso di cambio applicabile. Di conseguenza, gli investitori potrebbero ricevere meno interessi o capitale del previsto, o nessun interesse o capitale. I rischi di cui sopra possono essere aumentati in relazione alle valute delle giurisdizioni dei mercati emergenti.

Sezione 4 – Informazioni fondamentali sull’offerta pubblica di titoli

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

Non applicabile – le Obbligazioni non sono offerte al pubblico nell’ambito di un’Offerta Pubblica.

Chi è l'offerente?

Non applicabile – le Obbligazioni non sono offerte al pubblico nell’ambito di un’Offerta Pubblica.

Ragioni dell’offerta e proventi netti stimati

L'Emittente intende utilizzare i proventi netti di ciascuna emissione delle Obbligazioni per proprie finalità generali societarie. Una parte sostanziale dei proventi può essere utilizzata per la copertura dei rischi di mercato relativi alle Obbligazioni.

I proventi netti dell'emissione delle Obbligazioni saranno pari al 100 per cento dell'Importo Nominale Complessivo delle Obbligazioni emesse, vale a dire USD 200.000.000.

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

Non applicabile – le Obbligazioni non sono offerte al pubblico nell’ambito di un’Offerta Pubblica.

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

L’Emittente agirà come Agente di Calcolo ai sensi delle Obbligazioni.