

La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms relativi all'emissione "MAX LONG CAP DIGITAL CERTIFICATES on EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30 Index due 30.06.2031" effettuata a valere sul Warrants and Certificates Programme IMI Corporate & Investment Banking di Intesa Sanpaolo S.p.A.. Tale traduzione è stata predisposta da Intesa Sanpaolo S.p.A. al fine esclusivo di agevolare la lettura del testo in lingua inglese dei Final Terms da parte dei potenziali investitori. Fermo restando quanto previsto dalla normativa applicabile relativa alla Nota di Sintesi della singola emissione e alla relativa traduzione in lingua italiana, Intesa Sanpaolo S.p.A. non si assume né accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della traduzione dei Final Terms. Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con la traduzione italiana, o di omissioni nell'ambito della stessa.

CONDIZIONI DEFINITIVE

20 maggio 2025

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Codice LEI (Legal Entity Identifier): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

**MAX LONG CAP DIGITAL CERTIFICATES su Indice EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30
Scadenza 30.06.2031**

*nome commerciale: "Certificati Equity Protection con Cap su Indice EURO STOXX® Select Dividend 30
Protezione 100% - 30.06.2031 emessi da Intesa Sanpaolo"*

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

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento devono considerarsi definiti come nei Termini e Condizioni del Prospetto di Base del 7 marzo 2025, che costituisce 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. 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. È possibile prendere visione del 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 è pubblicato sui siti web di Euronext Dublin (www.euronext.com) e dell'Emittente (www.prodottiequotazioni.intesasnpaolo.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 di Euronext Dublin, le Condizioni Definitive saranno pubblicate sul sito web di Euronext Dublin 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
	35	Fino a 300.000	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(i):
- (a) I Titoli sono *Certificates*. I *Certificates* sono Titoli legati ad un Indice.
 - (b) L'attività finanziaria cui sono collegati i Titoli è l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 (Codice ISIN: CH0020751589, Codice Bloomberg: SD3E <Index>) (l'"Attività Sottostante" o l'"Indice").
- Informazioni riguardanti l'Indice sono reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.stoxx.com
- L'Indice EURO STOXX® Select Dividend 30 è fornito da STOXX Limited. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, STOXX Limited appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark.
- AVVERTENZA - Indice EURO STOXX® Select Dividend 30**
- L'Indice EURO STOXX® Select Dividend 30 (l'"Indice") è proprietà intellettuale (unitamente ai marchi commerciali registrati) di STOXX Ltd., Qontigo Index GmbH o dei relativi licenzianti, ed è concesso in licenza d'uso. I titoli basati sull'indice non sono sponsorizzati, né promossi, distribuiti o in qualsiasi altro modo sostenuti da STOXX Ltd., Qontigo Index GmbH o dai relativi licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati e STOXX Ltd., Qontigo Index GmbH e i relativi licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati non forniscono alcuna garanzia e declinano qualsiasi responsabilità (per colpa o per altro) al riguardo in generale o nello specifico in relazione a eventuali errori, omissioni o interruzioni nell'Indice o nei relativi dati.*
7. Attività Sottostante di Riferimento: Non applicabile
8. Tipologia: *Max Long Certificates*
9. Data di Esercizio: La Data di Esercizio dei Titoli è il 30 giugno 2031.
- Avviso di Rinuncia: Applicabile. L'Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia è il Giorno di Valutazione.
10. Data di Liquidazione: La Data di Liquidazione dei Titoli è il 30 giugno 2031.
- Qualora nel Giorno di Valutazione si verifichi un Evento di Sconvolgimento di Mercato, la Data di Liquidazione verrà postposta di conseguenza. Tale Data di Liquidazione non potrà, in nessun caso, essere postposta oltre il decimo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione.
11. Data di Regolamento: La Data di Regolamento dei Titoli è la Data di Emissione.
12. Data di Emissione: La Data di Emissione è il 30 giugno 2025, ovvero, in caso di posticipo, la diversa data specificata in un avviso pubblicato sui siti web dell'Emittente, dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento.
- In nessun caso la Data di Emissione sarà posticipata oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo al 30 giugno 2025.
13. Valuta di Emissione: La Valuta di Emissione è l'Euro.

14.	Prezzo di Acquisto:	Non applicabile
15.	Giorno Lavorativo:	Convenzione Giorni Lavorativi <i>Modified Following Unadjusted</i>
16.	Giorno Lavorativo di Negoziazione:	Convenzione Giorni Lavorativi <i>Modified Following Unadjusted</i>
17.	Giorno Lavorativo di Liquidazione:	Non applicabile
18.	Liquidazione:	La liquidazione sarà effettuata mediante pagamento in contanti (Titoli Liquidati in Contanti).
19.	Tasso di Cambio:	Non applicabile
20.	Valuta di Liquidazione:	La Valuta di Liquidazione ai fini del pagamento dell'Importo di Liquidazione e di ogni altro importo di remunerazione ai sensi dei Titoli è l'Euro.
21.	Nome e indirizzo dell'Agente di calcolo:	L'Agente di Calcolo è Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Piazza San Carlo, 156, 10121 Torino, Italia.
22.	Mercato(i):	Il relativo Mercato è, relativamente a ciascuno strumento finanziario che compone l'Indice (ciascuno un " Elemento Costitutivo dell'Indice "), il mercato principale in cui tale Elemento Costitutivo dell'Indice è maggiormente negoziato, come determinato dall'Agente di Calcolo.
23.	Sponsor dell'Indice:	Lo Sponsor dell'Indice è STOXX Limited.
24.	Mercato(i) Correlato(i):	Il relativo Mercato Correlato è EUREX.
25.	Caratteristica Futures Contract N-th Near-by:	Non applicabile
26.	Caratteristica Open End:	Non applicabile
27.	Opzione Put:	Non applicabile
28.	Opzione Call:	Non applicabile
29.	Livello Massimo:	Non applicabile
30.	Livello Minimo:	Non applicabile
31.	Importo di Liquidazione:	Alla Data di Liquidazione ciascun Certificato dà diritto al portatore di ricevere un Importo di Liquidazione in Contanti nella Valuta di Liquidazione calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula e il cui risultato è arrotondato a un centesimo di Euro (0,005 Euro viene arrotondato per eccesso): $\{ \text{Min} [\text{Livello Cap}; \text{Max} [\text{Percentuale Iniziale} \times \text{Valore di Riferimento Iniziale}; (\text{Valore di Riferimento Iniziale} + \text{Fattore di Partecipazione} \times (\text{Valore di Riferimento Finale} - \text{Valore di Riferimento Iniziale}))]] \times \text{Multiplo} \} \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$
32.	Multiplo:	Il Multiplo da applicarsi è pari al Prezzo di Emissione diviso per il Valore di Riferimento Iniziale.
33.	Beni Rilevanti:	Non applicabile
34.	Entitlement:	Non applicabile

35.	AMF:	Non applicabile
36.	VMF:	Non applicabile
37.	Fattore Index Leverage:	Non applicabile
38.	Fattore Constant Leverage:	Non applicabile
39.	Prezzo di Strike:	Non applicabile
40.	Tasso di Conversione:	Non applicabile
41.	Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante:	Applicabile. La Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante è l'Euro.
42.	Opzione Quanto:	Non applicabile
43.	Data(e) di Determinazione:	30 giugno 2025
44.	Giorno(i) di Valutazione:	23 giugno 2031
45.	Valore Infragiornaliero:	Non applicabile
46.	Valore di Riferimento:	Ai fini della determinazione dell'Evento Digital, il Valore di Riferimento sarà rilevato nel relativo Periodo di Valutazione Digital ed è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante in tali date.
47.	Valore di Riferimento Iniziale:	Il Valore di Riferimento Iniziale sarà rilevato alla Data di Determinazione ed è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante in tale data.
	Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Iniziale:	Non applicabile
48.	Valore di Riferimento Finale:	Il Valore di Riferimento Finale sarà rilevato nel Giorno di Valutazione ed è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante in tale data.
	Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Finale:	Non applicabile
49.	Caratteristica Best Of:	Non applicabile
50.	Caratteristica Worst Of:	Non applicabile
51.	Caratteristica Rainbow:	Non applicabile
52.	Reverse Split:	Non applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AI CERTIFICATI

Applicabile

53.	Performance Cap:	Non applicabile
	Performance Floor:	Non applicabile
	Fattore di Partecipazione della Performance:	Non applicabile

54.	Percentuale Iniziale:	100%
55.	Fattore di Partecipazione:	100%
56.	Fattore di Partecipazione Down:	Non applicabile
57.	Fattore di Partecipazione Up:	Non applicabile
58.	Leverage Iniziale:	Non applicabile
59.	Evento Barriera:	Non applicabile
60.	Evento Barriera Gap:	Non applicabile
61.	Livello(i) Cap:	Applicabile. Pari alla Percentuale Cap moltiplicata per il Valore di Riferimento Iniziale.
	Percentuale Cap:	115%
	Importo Cap:	Non applicabile
	Cap Stile 1:	Non applicabile
	Cap Stile 2:	Non applicabile
62.	Percentuale Floor:	Non applicabile
63.	Evento Consolidation Floor:	Non applicabile
64.	Importo Barriera Cap:	Non applicabile
65.	Importo Cap Down:	Non applicabile
66.	Percentuale Strike:	Non applicabile
67.	Percentuale Calendar Cap:	Non applicabile
68.	Percentuale Calendar Floor:	Non applicabile
69.	Fattore Gearing:	Non applicabile
70.	Evento One Star:	Non applicabile
71.	Evento Switch:	Non applicabile
72.	Evento Multiple Strike:	Non applicabile
73.	Spread:	Non applicabile
74.	Evento Gearing:	Non applicabile
75.	Evento Buffer:	Non applicabile
76.	Performance Globale:	Non applicabile
77.	Mancata Consegna per Illiquidità:	Non applicabile
78.	Percentuale Digital:	Non applicabile
79.	Livello di Liquidazione:	Non applicabile

80. Importo Combinato: Non applicabile

81. Caratteristica Darwin: Non applicabile

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

Applicabile

82. Caratteristica Knock-out: Non applicabile

83. Caratteristica Knock-in: Non applicabile

84. Importo(i) Digital: Applicabile. L'Importo Digital è pari a Euro 45,00 in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital.

L'Importo Digital verrà corrisposto al verificarsi del relativo Evento Digital nel relativo Periodo di Valutazione Digital.

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.

Attività Sottostante: Non applicabile

Livello(i) Digital: In relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital, il Livello Digital è pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale.

Periodo(i) di Valutazione Digital: 23 giugno 2026 (il "**Primo Periodo di Valutazione Digital**")
23 giugno 2027 (il "**Secondo Periodo di Valutazione Digital**")
23 giugno 2028 (il "**Terzo Periodo di Valutazione Digital**")
22 giugno 2029 (il "**Quarto Periodo di Valutazione Digital**")
21 giugno 2030 (il "**Quinto Periodo di Valutazione Digital**")

Data(e) di Pagamento Digital: 30 giugno 2026 in relazione al Primo Periodo di Valutazione Digital (la "**Prima Data di Pagamento Digital**")
30 giugno 2027 in relazione al Secondo Periodo di Valutazione Digital (la "**Seconda Data di Pagamento Digital**")
30 giugno 2028 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione Digital (la "**Terza Data di Pagamento Digital**")
29 giugno 2029 in relazione al Quarto Periodo di Valutazione Digital (la "**Quarta Data di Pagamento Digital**")
28 giugno 2030 in relazione al Quinto Periodo di Valutazione Digital (la "**Quinta Data di Pagamento Digital**")

Record Date: 29 giugno 2026 in relazione alla Prima Data di Pagamento Digital
29 giugno 2027 in relazione alla Seconda Data di Pagamento Digital

29 giugno 2028 in relazione alla Terza Data di Pagamento Digital

28 giugno 2029 in relazione alla Quarta Data di Pagamento Digital

27 giugno 2030 in relazione alla Quinta Data di Pagamento Digital

	Caratteristica Digital Combo:	Non applicabile
	Caratteristica Cliquet:	Non applicabile
	Periodo(i) 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
85.	Caratteristica Restrike:	Non applicabile
86.	Importo(i) Plus:	Non applicabile
87.	Importo(i) Accumulated:	Non applicabile
88.	Importo(i) di Esercizio Anticipato:	Non applicabile
89.	Pagamento Anticipato Parziale del Capitale:	Non applicabile
90.	Importo Cumulated Bonus:	Non applicabile
91.	Evento Coupon:	Non applicabile
92.	Importo Internal Return:	Non applicabile
93.	Importo Participation Remuneration:	Non applicabile
94.	Importo Participation Rebate:	Non applicabile
95.	Importo Variabile:	Non applicabile

96. Importo Premium Gap: Non applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANTS

Non applicabile.

97. Tipo di Warrants: Non applicabile

98. Importo Nozionale: Non applicabile

99. Day Count Fraction: Non applicabile

100. Prezzo di Esercizio: Non applicabile

101. Premio: Non applicabile

102. Evento Barriera: Non applicabile

Periodo(i) di Determinazione
dell'Evento Barriera: Non applicabile

Periodo(i) di Valutazione della
Barriera Non applicabile

Livello Barriera Inferiore: Non applicabile

Livello Barriera Superiore: Non applicabile

Importo Anticipato Corridor: Non applicabile

Data di Pagamento Anticipato
Corridor: Non applicabile

103. Percentuale Strike: Non applicabile

104. Periodo di Esercizio: Non applicabile

105. Numero Massimo di Esercizio: Non applicabile

106. Periodo di Determinazione di
Liquidazione: Non applicabile

107. Data di Determinazione di
Liquidazione: Non applicabile

DISPOSIZIONI GENERALI

108. Forma dei Titoli: Titoli al Portatore.

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

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

DISTRIBUZIONE

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

Se non sindacati, nome e indirizzo del Collocatore (ove non sia l'Emittente):

Banco BPM S.p.A., con sede legale in Piazza Filippo Meda 4, 20121 Milano, Italia

Banca Aletti S.p.A., con sede legale in Passaggio Duomo 2, 20123 Milano, Italia

(i "**Collocatori**").

COMMISSIONI E/O COSTI

111. Commissioni e altri costi:

Il Prezzo di Offerta è comprensivo di:

- commissioni di collocamento dovute ai Collocatori pari al 3,00 per cento del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati;
- oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento pagabili a Banco BPM S.p.A., pari all'1,95 per cento del Prezzo di Emissione;
- oneri di strutturazione per l'Emittente pari allo 0,55 per cento del Prezzo di Emissione; e
- altri costi connessi alla strutturazione pagabili all'Emittente pari allo 0,05 per cento del Prezzo di Emissione.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Esempio(i) di strumenti derivati complessi:

Non applicabile.

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da:
Debitamente autorizzato

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

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

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

2. NOTIFICA

La *Central Bank of Ireland* ha inviato alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) un certificato di approvazione che attesta la conformità del Prospetto di Base al Regolamento Prospetto.

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

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

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

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

Inoltre, Banco BPM S.p.A. agirà come controparte swap.

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

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

- | | | |
|-------|-------------------------|---|
| (i) | Ragioni dell'offerta: | Si veda "Impiego dei Proventi" nel Prospetto di Base. |
| (ii) | Proventi netti stimati: | I proventi netti (risultanti dalla sottrazione delle commissioni e dei costi di cui al paragrafo 111 della Parte A, dal Prezzo di Emissione complessivamente pagato dai Portatori) dell'emissione dei Titoli saranno fino a Euro 283.350.000. |
| (iii) | Spese totali stimate: | Non applicabile. |

5. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Applicabile

Giurisdizione dell'Offerta Non Esente: Italia.

Prezzo di Offerta: Prezzo di Emissione.

Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di

collocamento e dei costi pagabili ai Collocatori e dei costi pagabili all'Emittente come sopra indicato al paragrafo 111 della Parte A.

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

Condizioni cui è subordinata l'offerta:

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

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

Un'offerta (l'"**Offerta**") dei Titoli potrà essere effettuata dai Collocatori in Italia in circostanze diverse da quelle previste ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "**Regolamento Prospetto**") nel periodo dal 21 maggio 2025 sino al 26 giugno 2025 incluso o, limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, sino al 19 giugno 2025 incluso o, limitatamente all'Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, sino al 12 giugno 2025 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 300.000 Titoli. La chiusura anticipata dell'Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite avviso da pubblicarsi sui siti web dell'Emittente, dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento. Gli effetti della chiusura anticipata dell'Offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso.

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

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

un avviso sui siti web dell'Emittente, dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento.

Durante il Periodo di Offerta i potenziali investitori possono sottoscrivere i Titoli presso le filiali dei Collocatori 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 dei Collocatori.

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 può essere effettuata anche 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 26 giugno 2025 anche in caso di chiusura anticipata, ovvero, in caso di proroga dell'Offerta, entro l'ultimo giorno dell'Offerta come prorogata.

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

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 relativo Collocatore e/o al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede.

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

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

Nel caso in cui l'Emittente comunichi che la Data di Emissione sarà posticipata dal 30 giugno 2025 alla diversa data (che cadrà entro un periodo di cinque Giorni Lavorativi successivi al 30 giugno 2025) 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 e in un numero intero di Titoli superiore a tale ammontare e che sia un multiplo integrale di 1.

Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (300.000).

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 sui siti web dell'Emittente, dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento.

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 relativo Collocatore presso Euroclear e/o Clearstream.

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

L'Emittente e il Responsabile del Collocamento comunicheranno al pubblico i risultati dell'Offerta tramite pubblicazione di un apposito avviso sui siti web dell'Emittente, dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento entro i 5 giorni di apertura del Sistema T2 successivi alla Data di Emissione, come posticipata.

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

Non applicabile

Eventuale riserva di <i>tranche</i> per alcuni paesi:	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:	I Collocatori comunicheranno ai richiedenti gli importi assegnati. Le richieste di sottoscrizione verranno soddisfatte fino al raggiungimento del numero massimo di 300.000 Titoli offerti, dopodiché i Collocatori non accetteranno 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 300.000 Titoli offerti, il Responsabile del Collocamento assegnerà i Titoli sulla base di criteri di riparto tali da garantire la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.
Importo di eventuali spese o imposte addebitate al sottoscrittore o all'acquirente:	L'Emittente non addebiterà ai sottoscrittori dei Titoli alcuna spesa e alcuna imposta. Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di collocamento e dei costi pagabili ai Collocatori e dei costi pagabili all'Emittente indicati al precedente paragrafo 111 della Parte A.
Consenso all'uso del Prospetto di Base:	Non applicabile.

6. DISTRIBUZIONE

(i) Nomi e indirizzi, per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei Collocatori / Distributori nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta:	Si veda il paragrafo 110 della Parte A.
(ii) Nomi e indirizzi dei coordinatori dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta:	Banca Akros S.p.A., con sede legale in Viale Eginardo 29, 20149 Milano, Italia, 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 " <i>best efforts</i> ": | L'Emittente e il Responsabile del Collocamento hanno stipulato un accordo di collocamento (" Accordo di Collocamento ") ai sensi del quale hanno concordato che i Collocatori provvederanno al collocamento dei Titoli senza un impegno irrevocabile. |
| (v) Data della firma del contratto di collocamento: | L'Accordo di Collocamento sarà sottoscritto il, o in prossimità del, 20 maggio 2025. |

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: | XS3059576747 |
| (ii) Common Code: | 305957674 |
| (iii) Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, S.A., e relativi numeri di identificazione: | Non applicabile. |
| (iv) Nomi e indirizzi degli Agenti iniziali per i Titoli: | BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch
60, avenue J.F. Kennedy
Lussemburgo
L – 2085 Lussemburgo |

PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE DEI TITOLI

Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze
Denominazione dei Titoli: MAX LONG CAP DIGITAL CERTIFICATES su Indice EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30 Scadenza 30.06.2031 (Codice ISIN XS3059576747)
Emittente: Intesa Sanpaolo S.p.A. (Intesa Sanpaolo , la Banca o l' Emittente) Indirizzo: Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Italia Numero di telefono: +39 011 555 1 Sito web: www.prodottiequotazioni.intesasnpaolo.com Codice identificativo del soggetto giuridico (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08
Autorità competente: <i>Central Bank of Ireland (CBI)</i> , New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1 D01 F7X3, Irlanda. Numero di telefono: +353 (0)1 224 6000.
Data di approvazione del Prospetto di Base: Warrants and Certificates Programme IMI Corporate & Investment Banking approvato dalla CBI il 7 marzo 2025.
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.
State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.
Sezione 2 – Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente
Chi è l'emittente dei titoli?
L'Emittente è Intesa Sanpaolo S.p.A., iscritto nel Registro delle Imprese di Torino al n. 00799960158 e all'Albo Nazionale delle Banche al numero meccanografico 5361 ed è la capogruppo del gruppo bancario "Intesa Sanpaolo". Intesa Sanpaolo S.p.A. opera ed è soggetta alla normativa italiana.
Domicilio e forma giuridica, codice LEI, ordinamento in base alla quale opera e paese in cui ha sede Il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI) di Intesa Sanpaolo è 2W8N8UU78PMDQKZENC08. L'Emittente è una banca italiana costituita in forma di società per azioni. La sede legale e amministrativa dell'Emittente è in Piazza San Carlo 156, 10121 – Torino, Italia. L'Emittente è costituito e opera ai sensi della legge italiana. L'Emittente, sia in quanto banca sia in quanto capogruppo del gruppo bancario "Intesa Sanpaolo", è assoggettato a vigilanza prudenziale da parte della Banca d'Italia e della Banca Centrale Europea.
Attività principali Il Gruppo Intesa Sanpaolo fornisce prodotti e servizi finanziari alle famiglie e alle imprese in Italia. Il Gruppo Intesa Sanpaolo opera mediante sei divisioni: la divisione Banca dei Territori, la divisione <i>Corporate and Investment Banking</i> , la divisione <i>International Banks</i> , la divisione <i>Private Banking</i> , la divisione <i>Asset Management</i> e la divisione <i>Insurance</i> .
Maggiori azionisti, compreso se è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da quali soggetti Alla data del 4 dicembre 2024, l'azionariato dell'Emittente risulta così composto (titolari di quote superiori al 3%): Fondazione Compagnia di San Paolo (azioni ordinarie: 1.153.947.304; di possesso: 6,482%); Fondazione Cariplo (azioni ordinarie: 961.333.900; di possesso: 5,400%).
Identità dei suoi principali amministratori delegati L'amministratore delegato dell'Emittente è Carlo Messina (<i>Chief Executive Officer</i>).
Identità dei suoi revisori legali EY S.p.A., con sede legale in Via Lombardia, 31 – 00187 Roma, ha ricevuto dall'Emittente l'incarico di revisione legale del proprio bilancio per gli esercizi 2021-2029.
Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

	Conto Economico Consolidato				
	Per l'anno concluso al			Per i sei mesi chiusi al	
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	31.12.24 ¹ <i>Non revisionato</i>	31.12.23 <i>Revisionato</i>	31.12.22 ² <i>Revisionato</i>	30.06.24 <i>Non revisionato</i>	30.06.23 <i>Non revisionato</i>
Margine d'interesse	non disponibile	16.936	9.685	9.119	7.932
Commissioni nette	non disponibile	7.801	8.577	4.248	3.940
Risultato netto dell'attività di negoziazione	non disponibile	513	(149)	20	69
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	non disponibile	(1.416)	(2.624)	(573)	(725)
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	non disponibile	23.026	18.483	12.756	11.470
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	8.666	7.724	4.354	4.766	4.222
	Stato Patrimoniale Consolidato				
	Per l'anno concluso al			Per i sei mesi chiusi al	Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale (requisito 'SREP' per il 2024)
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	31.12.24 ¹ <i>Non revisionato</i>	31.12.23 <i>Revisionato</i>	31.12.22 ² <i>Revisionato</i>	30.06.24 <i>Non revisionato</i>	
Totale attività	933.285	963.570	975.683	934.422	non applicabile
Debito di primo rango senior (titoli emessi) ³	non disponibile	96.270	63.605	102.955	non applicabile
Passività subordinate (titoli emessi)	non disponibile	12.158	12.474	11.205	non applicabile
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Crediti verso la clientela	non disponibile	486.051	495.194	478.967	non applicabile
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Debiti verso clientela	non disponibile	440.449	454.025	445.467	non applicabile

¹ Le informazioni finanziarie relative al 31 dicembre 2024 sono state estratte dal comunicato stampa di Intesa Sanpaolo S.p.A. del 4 febbraio 2025 intitolato "Intesa Sanpaolo: Risultati Consolidati al 31 dicembre 2024" (il "**Comunicato Stampa dei Risultati 2024**"). L'Emittente conferma che i risultati non revisionati e gli altri dati contenuti nel Comunicato Stampa dei Risultati 2024 sono coerenti con le cifre corrispondenti che saranno contenute nel bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2024. Le informazioni finanziarie indicate come "non disponibile" non erano incluse nel Comunicato Stampa dei Risultati 2024.

² Dati estratti dal Bilancio Annuale del 2022.

³ Titoli emessi non contabilizzati come debito subordinato.

Capitale	10.369	10.369	10.369	10.369	non applicabile
Crediti deteriorati	4.920	4.965	5.496	4.758	non applicabile
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio (%)	13,3% ⁴	13,7%	13,8% ⁵	13,5%	9,88% ⁶
Total Capital Ratio	19,0% ⁴	19,2%	19,1% ⁵	19,3%	non disponibile

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

Rischio connesso all'esposizione al debito sovrano

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

Rischi connessi ai procedimenti giudiziari

Le controversie legali più frequenti riguardano azioni di invalidità, di decadenza, di inefficacia o di risarcimento danni conseguenti a operazioni riconducibili all'ordinaria attività bancaria e finanziaria svolta dalla Banca.

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 Intesa Sanpaolo. Eventuali variazioni negative dei fattori che incidono nel contesto macroeconomico, in particolare in periodi di crisi economico-finanziaria, potrebbero comportare per la Banca e/o il Gruppo Intesa Sanpaolo perdite, aumenti dei costi di finanziamento e riduzioni di valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità della Banca e/o del Gruppo e sulla sua solidità finanziaria.

Rischio di credito

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

Rischio di mercato

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

Rischio di liquidità di Intesa Sanpaolo

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

Rischio operativo

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

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

La Banca è soggetta ad una complessa e rigorosa regolamentazione, nonché all'attività di vigilanza svolta dalle istituzioni competenti

⁴ Dopo aver dedotto dal capitale 2 miliardi di euro di *buyback* autorizzato dalla BCE, da avviare a giugno 2025, subordinatamente all'approvazione dell'Assemblea.

⁵ Transitorio.

⁶ *Countercyclical Capital Buffer* calcolato tenendo conto dell'esposizione al 31 dicembre 2024 nei vari Paesi in cui il Gruppo è presente, nonché dei rispettivi requisiti stabiliti dalle autorità nazionali competenti e relativi al 2026, ove disponibili, o al più recente aggiornamento del periodo di riferimento (il requisito è stato fissato a zero per cento in Italia per il 2024 e per il primo trimestre del 2025).

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

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

Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli

Tipologia, classe e codice ISIN

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

I Certificati sono liquidati in contanti.

Il Codice ISIN dei Certificati è XS3059576747.

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 30 giugno 2031.

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.

IMPORTI DIGITAL

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

Un 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: 23 giugno 2026 (il "**Primo Periodo di Valutazione Digital**"); 23 giugno 2027 (il "**Secondo Periodo di Valutazione Digital**"); 23 giugno 2028 (il "**Terzo Periodo di Valutazione Digital**"); 22 giugno 2029 (il "**Quarto Periodo di Valutazione Digital**"); 21 giugno 2030 (il "**Quinto Periodo di Valutazione Digital**"). Il Livello Digital è pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale (il "**Livello Digital**") in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital. L'Importo Digital è pari a Euro 45,00 in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital.

IMPORTO DI LIQUIDAZIONE

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

CERTIFICATI MAX LONG CAP

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

L'investitore riceverà una percentuale del Prezzo di Emissione pari al 100%, con la possibilità di ricevere un importo maggiore partecipando alla performance long dell'Attività Sottostante, in funzione di una percentuale pari a 100% (il "**Fattore di Partecipazione**"). L'Importo di Liquidazione non potrà eccedere il Livello Cap, pari a 115% del Valore di Riferimento Iniziale, moltiplicato per il Multiplo.

Per le finalità di cui sopra si applica quanto segue:

Ai fini della determinazione dell'Evento Digital, il Valore di Riferimento sarà rilevato nel relativo Periodo di Valutazione Digital ed è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante in tali date.

Il Valore di Riferimento Iniziale sarà rilevato il 30 giugno 2025 (la "**Data di Determinazione**") ed è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante in tale data.

Il Valore di Riferimento Finale sarà rilevato il 23 giugno 2031 (il "**Giorno di Valutazione**") ed è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante in tale data.

L'Attività Sottostante è l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 (Codice ISIN: CH0020751589, Codice Bloomberg: SD3E <Index>) (l' "**Attività Sottostante**" o l' "**Indice**"). L'Indice EURO STOXX® Select Dividend 30 è fornito da STOXX Limited. Alla data del presente documento, STOXX Limited appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark.

In relazione all'Attività Sottostante, alcune informazioni storiche (comprese le performance passate della stessa) sono reperibili attraverso i principali data providers, quali Bloomberg e Reuters. Informazioni riguardanti l'Attività Sottostante sono altresì reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.stoxx.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 richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione 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 modificata, con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.

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

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

I 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 all'Attività Sottostante

I Titoli comportano un alto grado di rischio che può includere, tra le altre cose, i rischi relativi al tasso d'interesse, al tasso di cambio, al valore nel tempo e alla situazione politica. Gli acquirenti devono essere pronti a sostenere una perdita parziale del prezzo di acquisto dei loro Titoli. Le variazioni del valore della relativa Attività Sottostante incideranno sul valore dei Titoli.

Rischio derivante dal Regolamento Benchmark

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

avere un impatto negativo sul valore e sull'importo pagabile ai sensi dei Titoli.

Alcune considerazioni relative ai Titoli che prevedono l'applicazione di un cap

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

Rischio relativo al Livello Digital

L'Emittente, nella sua discrezionalità, ha fissato, in relazione ai Titoli, 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.

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

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

Possibile illiquidità dei Titoli sul mercato secondario

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

Sezione 4 – Informazioni fondamentali sull'offerta pubblica di titoli

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

Termini generali, condizioni e calendario previsto dell'offerta

Giurisdizione/i dell'Offerta Non Esente: Italia

Numero massimo di Titoli offerti: 300.000

Prezzo di Offerta: Euro 1.000

Periodo di Offerta: dal 21 maggio 2025 sino al 26 giugno 2025 incluso o, limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, sino al 19 giugno 2025 incluso o, limitatamente all'Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, sino al 12 giugno 2025 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 dai Collocatori.

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 300.000 Titoli. La chiusura anticipata del Periodo di Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite pubblicazione di un avviso sui siti web dell'Emittente, dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento. 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, dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento. 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, dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento. 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, dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento. 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 e in un numero intero di Titoli superiore a tale ammontare e che sia un multiplo integrale di 1. Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (300.000).

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

- commissioni di collocamento dovute ai Collocatori pari al 3,00 per cento del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati;
- oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento pagabili a Banco BPM S.p.A., pari

all'1,95 per cento del Prezzo di Emissione; – oneri di strutturazione per l'Emittente pari allo 0,55 per cento del Prezzo di Emissione; e – altri costi connessi alla strutturazione pagabili all'Emittente pari allo 0,05 per cento del Prezzo di Emissione.
Chi è l'offerente?
Banco BPM S.p.A., con sede legale in Piazza Filippo Meda 4, 20121 Milano, Italia; Banca Aletti S.p.A., con sede legale in Passaggio Duomo 2, 20123 Milano, Italia (i "Collocatori"). Banca Akros S.p.A., con sede legale in Viale Eginardo 29, 20149 Milano, Italia, agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato (il "Responsabile del Collocamento"), ma non agirà in veste di collocatore e, di conseguenza, non collocherà i Titoli sul mercato italiano.
Ragioni dell'offerta e proventi netti stimati
L'Emittente intende utilizzare i proventi netti di ciascuna emissione di Certificati per finalità generali societarie, inclusa la realizzazione di profitti. Una parte sostanziale dei proventi può essere utilizzata per la copertura dei rischi di mercato relativi ai Certificati. I proventi netti (risultanti dalla sottrazione delle commissioni e dei costi di cui sopra, dal Prezzo di Emissione complessivamente pagato dai Portatori) dell'emissione dei Titoli saranno fino a Euro 283.350.000.
Indicazione se l'offerta è soggetta a un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo
L'Emittente e il Responsabile del Collocamento hanno stipulato un accordo di collocamento (l'"Accordo di Collocamento") ai sensi del quale hanno concordato che i Collocatori provvederanno al collocamento dei Titoli senza un impegno irrevocabile. L'Accordo di Collocamento sarà sottoscritto il, o in prossimità del, 20 maggio 2025.
Indicazione dei conflitti di interesse più significativi che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione
L'Emittente potrà stipulare accordi di copertura con controparti di mercato in relazione all'emissione dei Titoli ai fini di copertura della propria esposizione finanziaria. L'Emittente agirà come Agente di Calcolo ai sensi dei Titoli. Inoltre, l'Emittente potrà agire come <i>liquidity provider</i> (come definito ai sensi delle regole del mercato di riferimento, come di volta in volta modificate) in relazione ai Titoli. Inoltre, Banco BPM S.p.A. agirà come controparte swap. Salvo quanto sopra indicato, ed eccezion fatta per le commissioni e i costi pagabili ai Collocatori e i costi pagabili all'Emittente di cui sopra, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale in relazione all'Offerta.