

La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms relativi all'emissione "MAX LONG CAP CERTIFICATES on EURO STOXX 50® Index due 03.02.2026"¹ effettuata a valere sul Warrants and Certificates Programme IMI CIB di Intesa Sanpaolo S.p.A.. Tale traduzione è stata predisposta da Intesa Sanpaolo S.p.A. al fine esclusivo di agevolare la lettura del testo in lingua inglese dei Final Terms da parte dei potenziali investitori. Fermo restando quanto previsto dalla normativa applicabile relativa alla Nota di Sintesi della singola emissione e alla relativa traduzione in lingua italiana, Intesa Sanpaolo S.p.A. non si assume né accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della traduzione dei Final Terms. Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con la traduzione italiana, o di omissioni nell'ambito della stessa.

CONDIZIONI DEFINITIVE

3 dicembre 2020

come modificate e sostituite in data 7 gennaio 2021

Intesa Sanpaolo S.P.A.

Codice LEI (Legal Entity Identifier): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

MAX LONG CAP CERTIFICATES su Indice EURO STOXX 50® Scadenza 03.02.2026²

a valere sul Warrants and Certificates Programme IMI CIB

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

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

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

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

1. Disposizioni specifiche per ciascuna Serie:

Numero di Serie	Numero di Titoli emessi	Prezzo di Emissione per Titolo
------------------------	--------------------------------	---------------------------------------

¹ Come modificato da "MAX LONG CAP CERTIFICATES on EURO STOXX 50® Index due 20.01.2026" a "MAX LONG CAP CERTIFICATES on EURO STOXX 50® Index due 03.02.2026" in data 7 gennaio 2021.

² Come modificato da "MAX LONG CAP CERTIFICATES on EURO STOXX 50® Index due 20.01.2026" a "MAX LONG CAP CERTIFICATES on EURO STOXX 50® Index due 03.02.2026" in data 7 gennaio 2021.

- | | | |
|----|--|---|
| 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: | <p>(a) I Titoli sono <i>Certificates</i>. I <i>Certificates</i> sono Titoli legati ad un Indice.</p> <p>(b) L'attività finanziaria cui sono collegati i Titoli è l'indice EURO STOXX 50® (Codice ISIN: EU0009658145, Codice Bloomberg: SX5E <Index>) (l'Attività Sottostante o l'Indice).</p> |

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

L'Indice EURO STOXX 50® 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 50®

L'Indice EURO STOXX 50® costituisce proprietà intellettuale (compresi i marchi registrati) della STOXX Limited, Zurigo, Svizzera ("STOXX"), del Gruppo Deutsche Börse o dei suoi licenzianti, utilizzata su licenza. I titoli basati sull'indice non sono in alcun modo sponsorizzati, promossi, distribuiti o in qualsiasi altro modo sostenuti da STOXX, dal Gruppo Deutsche Börse o dai loro licenzianti, dai partner di ricerca o fornitori di dati e STOXX, il Gruppo Deutsche Börse e i suoi licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati non prestano alcuna garanzia, ed sono esclusi da qualsiasi responsabilità (per negligenza o altro), in generale o in particolare, in relazione a eventuali errori, omissioni o interruzioni nell'indice EURO STOXX 50® o nei suoi dati.

- | | | |
|----|---|--|
| 7. | Tipologia: | <i>Max Long Certificates</i> . |
| 8. | (i) Data di Esercizio: | La Data di Esercizio dei Titoli è il 3 febbraio 2026 ³ . |
| | (ii) Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia: | Pari al Giorno di Valutazione. |
| 9. | Data di Liquidazione: | La Data di Liquidazione dei Titoli è il 3 febbraio 2026 ⁴ . |

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

³ Come modificato da "20 gennaio 2026" a "3 febbraio 2026" in data 7 gennaio 2021.

⁴ Come modificato da "20 gennaio 2026" a "3 febbraio 2026" in data 7 gennaio 2021.

10.	Data di Regolamento:	La Data di Regolamento dei Titoli è la Data di Emissione.
11.	Data di Emissione:	La Data di Emissione è il 3 febbraio 2021 ⁵ , ovvero, in caso di posticipo, la diversa data specificata in un avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente e del Collocatore Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A.. In nessun caso la Data di Emissione sarà posticipata oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo al 3 febbraio 2021 ⁶ .
12.	Valuta di Emissione:	La Valuta di Emissione è l'Euro.
13.	Prezzo Discount:	Non applicabile
14.	Prezzo di Acquisto:	Non applicabile
15.	Centro(i) del Giorno Lavorativo:	Il Centro del Giorno Lavorativo applicabile è Milano.
16.	Giorno Lavorativo:	Convenzione Giorni Lavorativi <i>Following Unadjusted</i>
17.	Giorno Lavorativo di Negoziazione:	Convenzione Giorni Lavorativi <i>Following Unadjusted</i>
18.	Giorno Lavorativo di Liquidazione:	Non applicabile
19.	Liquidazione:	La liquidazione sarà effettuata mediante pagamento in contanti (Titoli Liquidati in Contanti).
20.	Tasso di Cambio:	Non applicabile
21.	Valuta di Liquidazione:	La Valuta di Liquidazione ai fini del pagamento dell'Importo di Liquidazione ai sensi dei Titoli è l'Euro.
22.	Nome e indirizzo dell'Agente di calcolo:	L'Agente di Calcolo è Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Piazza San Carlo, 156 – 10121 Torino, Italia.
23.	Mercato(i):	Il relativo Mercato è, 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.
24.	Sponsor dell'Indice:	Lo Sponsor dell'Indice è STOXX Limited.
25.	Mercato(i) Correlato(i):	Il relativo Mercato Correlato è EUREX.
26.	Data di Rollover:	Non applicabile
27.	Caratteristica Open End:	Non applicabile
28.	Opzione Put:	Non applicabile
29.	Opzione Call:	Non applicabile
30.	Livello Massimo:	Non applicabile
31.	Livello Minimo:	Non applicabile

⁵ Come modificato da "20 gennaio 2021" a "3 febbraio 2021" in data 7 gennaio 2021.

⁶ Come modificato da "20 gennaio 2021" a "3 febbraio 2021" in data 7 gennaio 2021.

32.	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): $\{ \text{Min} [\text{Livello Cap}; \text{Max} [\text{Percentuale Iniziale} \times \text{Valore di Riferimento Iniziale}; (\text{Valore di Riferimento Iniziale} + \text{Fattore di Partecipazione} \times (\text{Valore di Riferimento Finale} - \text{Valore di Riferimento Iniziale}))]] \times \text{Multiplo} \} \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$
33.	Multiplo:	Il Multiplo da applicarsi è pari al Prezzo di Emissione diviso per il Valore di Riferimento Iniziale.
34.	Beni Rilevanti:	Non applicabile
35.	Entitlement:	Non applicabile
36.	Percentuale AMF:	Non applicabile
37.	Percentuale VMF:	Non applicabile
38.	Prezzo di Strike:	Non applicabile
39.	Tasso di Conversione:	Non applicabile
40.	Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante:	La Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante è l'Euro.
41.	Opzione Quanto:	Non applicabile
42.	Data(e) di Determinazione:	3 febbraio 2021 ⁷
43.	Giorno(i) di Valutazione:	30 gennaio 2026 ⁸
44.	Valore Infragiornaliero	Non applicabile
45.	Valore di Riferimento:	Non applicabile
46.	Valore di Riferimento Iniziale:	Il Valore di Riferimento Iniziale sarà calcolato 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
47.	Valore di Riferimento Finale:	Il Valore di Riferimento Finale sarà calcolato 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
48.	Caratteristica Best Of:	Non applicabile
49.	Caratteristica Worst Of:	Non applicabile

⁷ Come modificato da "20 gennaio 2021" a "3 febbraio 2021" in data 7 gennaio 2021.

⁸ Come modificato da "16 gennaio 2026" a "30 gennaio 2026" in data 7 gennaio 2021.

50.	Caratteristica Rainbow:	Non applicabile
-----	-------------------------	-----------------

DISPOSIZIONI RELATIVE AI CERTIFICATI

Applicabile

51.	Performance Cap:	Non applicabile
-----	------------------	-----------------

	Performance Floor:	Non applicabile
--	--------------------	-----------------

	Fattore di Partecipazione della Performance:	Non applicabile
--	--	-----------------

52.	Percentuale Iniziale:	85%
-----	-----------------------	-----

53.	Fattore di Partecipazione:	100%
-----	----------------------------	------

54.	Fattore di Partecipazione Down:	Non applicabile
-----	---------------------------------	-----------------

55.	Fattore di Partecipazione Up:	Non applicabile
-----	-------------------------------	-----------------

56.	Leverage Iniziale:	Non applicabile
-----	--------------------	-----------------

57.	Evento Barriera:	Non applicabile
-----	------------------	-----------------

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

	Livello Barriera:	Non applicabile
--	-------------------	-----------------

	Livello Barriera Inferiore:	Non applicabile
--	-----------------------------	-----------------

	Livello Barriera Superiore:	Non applicabile
--	-----------------------------	-----------------

	Periodo di Selezione Barriera:	Non applicabile
--	--------------------------------	-----------------

	Periodo di Osservazione Strike:	Non applicabile
--	---------------------------------	-----------------

	Fattore Air Bag:	Non applicabile
--	------------------	-----------------

	Livello di Protezione:	Non applicabile
--	------------------------	-----------------

	Percentuale di Protezione:	Non applicabile
--	----------------------------	-----------------

	Protezione Spread:	Non applicabile
--	--------------------	-----------------

	Importo di Protezione:	Non applicabile
--	------------------------	-----------------

	Livello di Protezione Dropdown:	Non applicabile
--	---------------------------------	-----------------

	Importo di Protezione Dropdown:	Non applicabile
--	---------------------------------	-----------------

	Livello di Protezione Dynamic:	Non applicabile
--	--------------------------------	-----------------

	Importo Step Up:	Non applicabile
--	------------------	-----------------

	Importo Sigma:	Non applicabile
--	----------------	-----------------

	Percentuale Perdita Determinata:	Non applicabile
--	----------------------------------	-----------------

	Protezione Short:	Non applicabile
58.	Evento Barriera Gap:	Non applicabile
59.	Livello(i) Cap:	Applicabile. Pari alla Percentuale Cap moltiplicata per il Valore di Riferimento Iniziale.
	Percentuale Cap:	124%
	Importo Cap:	Non applicabile
	Cap Stile 1:	Non applicabile
	Cap Stile 2:	Non applicabile
60.	Evento Consolidation Floor:	Non applicabile
61.	Importo Barriera Cap:	Non applicabile
62.	Importo Cap Down:	Non applicabile
63.	Percentuale Strike:	Non applicabile
64.	Percentuale Calendar Cap:	Non applicabile
65.	Percentuale Calendar Floor:	Non applicabile
66.	Fattore Gearing:	Non applicabile
67.	Evento Switch:	Non applicabile
68.	Spread:	Non applicabile
69.	Evento Gearing:	Non applicabile
70.	Evento Buffer:	Non applicabile
71.	Performance Globale:	Non applicabile
72.	Mancata Consegna per Illiquidità:	Non applicabile
73.	Percentuale Digital:	Non applicabile
74.	Livello di Liquidazione:	Non applicabile
75.	Importo Combinato:	Non applicabile
76.	Caratteristica Darwin:	Non applicabile

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

77.	Caratteristica Knock-out:	Non applicabile
78.	Caratteristica Knock-in:	Non applicabile
79.	Importo(i) Digital:	Non applicabile
80.	Caratteristica Restrike:	Non applicabile

81.	Importo(i) Plus:	Non applicabile
82.	Importo(i) Accumulated:	Non applicabile
83.	Importo(i) di Esercizio Anticipato:	Non applicabile
84.	Pagamento Anticipato Parziale del Capitale:	Non applicabile
85.	Evento Coupon:	Non applicabile
86.	Importo Internal Return:	Non applicabile
87.	Importo Participation Remuneration:	Non applicabile
88.	Importo Participation Rebate:	Non applicabile
89.	Importo Variabile:	Non applicabile
90.	Importo Premium Gap:	Non applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANTS

Non applicabile.

91.	Tipo di Warrants:	Non applicabile
92.	Importo Nozionale:	Non applicabile
93.	Prezzo di Esercizio:	Non applicabile
94.	Premio:	Non applicabile
95.	Evento Barriera:	Non applicabile
	Periodo(i) di Determinazione dell'Evento Barriera:	Non applicabile
	Livello Barriera Inferiore:	Non applicabile
	Livello Barriera Superiore:	Non applicabile
	Importo Anticipato Corridor:	Non applicabile
	Data di Pagamento Anticipato Corridor:	Non applicabile
96.	Percentuale Strike:	Non applicabile
97.	Periodo di Esercizio:	Non applicabile
98.	Numero Massimo di Esercizio:	Non applicabile
99.	Periodo di Determinazione di Liquidazione:	Non applicabile
100.	Data di Determinazione di Liquidazione:	Non applicabile

DISPOSIZIONI GENERALI

101. Forma dei Titoli: Titoli al Portatore.
- Titoli Globali Temporanei scambiabili con un Titolo Globale Permanente che è scambiabile con Titoli Definitivi solo in determinate circostanze specificate nel Titolo Globale Permanente.
102. Divieto di Vendita alla clientela *retail*: Non applicabile

DISTRIBUZIONE

103. Sindacazione: I Titoli saranno distribuiti su base non-sindacata.
- (i) Se sindacati, nome e indirizzo dei Collocatori ed impegni di sottoscrizione: Non applicabile.
- (ii) Data dell'Accordo di Sottoscrizione: Non applicabile.
- (iii) Agente stabilizzatore (se nominato): Non applicabile.
- Se non sindacati, nome e indirizzo del Collocatore (ove non sia l'Emittente):
- Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A.** con sede legale in Via Segantini n. 5 - 38122 Trento;
- Banca del Gran Sasso d'Italia - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa per azioni** con sede legale in Via dell'Industria n. 3 - 64025 Pineto (TE);
- Banca di Credito Cooperativo Sangro Teatina di Atessa** con sede legale in Via Brigata Alpina Julia n. 6 – 66041 Atessa (CH);
- Cassa Rurale Renon Società Cooperativa** con sede legale in Via del Paese n. 7 – 39054 Collalbo (BZ);
- Cassa Raiffeisen di San Martino in Passiria Società Cooperativa** con sede legale in Via Giovo n. 7 – 39010 San Martino in Passiria (BZ);
- Credito Cooperativo Centro Calabria Società Cooperativa** con sede legale in Via del Progresso n. 39 - 88051 Cropani (CZ);
- Banca di Credito Cooperativo dell'Alto Tirreno della Calabria Verbicaro (Provincia di Cosenza) Società Cooperativa** con sede legale in Via Roma n. 153/155 – n. 87020 Verbicaro (CS);
- Banca di Credito Cooperativo di Aquara Società Cooperativa** con sede legale in Via SS.18 - Loc. Cerro – 84047 Aquara (SA);
- Banca di Credito Cooperativo di Flumeri Società Cooperativa** con sede legale in Via Olivieri - Flumeri (AV) 83040;
- Banca Monte Pruno - Credito Cooperativo di Fisciano, Roscigno e Laurino Società Cooperativa** con sede legale in Via Paolo Borsellino – 84037 Roscigno (SA);

Banca Malatestiana - Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Venti Settembre n. 63 – 47923 Rimini (RN);

Banca di Credito Cooperativo della Romagna Occidentale Società Cooperativa con sede legale in Piazza Fanti n. 17 – 48014 Castel Bolognese (RA);

BCC Felsinea - Banca di Credito Cooperativo dal 1902 Società Cooperativa con sede legale in Via Caduti di Sabbiano n. 3 – 40068 San Lazzaro di Savena (BO);

Banca Centro Emilia - Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Statale n. 39 – 44042 Fraz. Corporeno Cento (FE);

Banca di Credito Cooperativo di Sarsina Società Cooperativa con sede legale in Via Roma n. 18/20 – 47027 Sarsina (FC);

RomagnaBanca Credito Cooperativo Romagna Est e Sala di Cesenatico S.c. con sede legale in Piazza Matteotti n. 8/9 – 47039 Savignano sul Rubicone (FC);

Banca di Bologna Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Piazza Galvani n. 4 – 40124 Bologna;

Credito Cooperativo Cassa Rurale ed Artigiana del Friuli Venezia Giulia Società Cooperativa con sede legale in Via Visini n. 2 – 34170 Gorizia;

BancaTer Credito Cooperativo FVG Società Cooperativa con sede legale in Via Tricesimo n. 157/B - 33100 Udine (UD);

Primacassa Credito Cooperativo FVG Società Cooperativa con sede legale in Via Cividina n. 9 - 33035 Martignacco (UD);

Banca di Credito Cooperativo di Turriaco Società Cooperativa con sede legale in Via Roma n. 1 - 34070 Turriaco (GO);

ZKB ZADRUŽNA KRAŠKA BANKA TRST GORICA Zadruga - ZKB Credito Cooperativo di Trieste e Gorizia Società Cooperativa con sede legale in Via del Ricreatorio n. 2 - Frazione Villa Opicina – 34151 Trieste (TS);

Friulovest Banca - Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Richinvelda n. 4 – 33095 San Giorgio della Richinvelda (PN);

Banca di Credito Cooperativo del Circeo e Privernate Società Cooperativa con sede legale in Via Torino n. 5 – 04016 Sabaudia (LT);

Banca di Credito Cooperativo dei Castelli Romani e del Tuscolo Società Cooperativa con sede legale in Largo Matteotti n. 1 – 00040 Rocca Priora (RM);

Banca di Credito Cooperativo di Anagni Società Cooperativa con sede legale in Piazza Guglielmo Marconi n. 17 – 03012 Anagni (FR);

Banca Centro Lazio Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Viale della Vittoria n. 21 – 00036 Palestrina (RM);

Banca di Credito Cooperativo del Velino - Comune di Posta, Provincia di Rieti Società Cooperativa con sede legale in Viale Emilio Maraini n. 126 - 02100 Posta (RI);

Banca Lazio Nord Credito Cooperativo Società Cooperativa per Azioni con sede legale in Via Polidori n. 72 – 01100 Viterbo;

Cassa Padana Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Garibaldi n. 25 – 25024 Leno (BS);

Banca di Credito Cooperativo di Barlassina Società Cooperativa con sede legale in Via Cristoforo Colombo n. 1/3 – 20825 Barlassina (MB);

Cassa Rurale ed Artigiana di Borgo San Giacomo - Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Petrobelli n. 11 - 25022 Borgo San Giacomo (BS);

Banca di Credito Cooperativo di Brescia Società Cooperativa con sede legale in Via Brescia n. 118 – 25075 Brescia;

Banca del Territorio Lombardo - Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Sostegno n. 58 – 25124 Brescia;

Banca di Credito Cooperativo Laudense - Lodi Società Cooperativa con sede legale in Via Garibaldi n. 5 – 26900 Lodi;

Banco Marchigiano Credito Cooperativo con sede legale in Viale Matteotti n. 8 – 62012 Civitanova Marche (MC);

Bene Banca Credito Cooperativo di Bene Vagienna Società Cooperativa con sede legale in Piazza Botero, n. 7 – 12041 Bene Vagienna (CN);

Cassa Rurale ed Artigiana di Boves Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Piazza Italia n. 44 – 12012 Boves (CN);

Banca di Caraglio, del Cuneese e della Riviera dei Fiori - Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Piazza della Cooperazione n. 1 – 12023 Caraglio (CN);

Banca di Credito Cooperativo di Cherasco Società Cooperativa con sede legale in Via Bra n. 15 - Fraz. Roreto – 12062 Cherasco (CN);

Banca di Credito Cooperativo di Pianfei e Rocca de' Baldi Società Cooperativa con sede legale in Via Villanova n. 23 – 12080 Pianfei (CN);

Banca di Credito Cooperativo di Casalgrasso e Sant'Albano Stura Società Cooperativa con sede legale in Via Chieri n. 31 – 12040 Sant'Albano Stura (CN);

Banca di Credito Cooperativo di Monopoli Società Cooperativa, con sede legale in Via Lepanto n. 1/C – 70043 Monopoli (BA);

Banca dell'Alta Murgia Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Piazza Zanardelli n. 16 – 70022 Altamura (BA);

Banca di Credito Cooperativo di Alberobello e Sammichele di Bari Società Cooperativa con sede legale in Viale Bari n. 10 - 70011 Alberobello (BA);

Banca di Credito Cooperativo di Cassano delle Murge e Tolve Società Cooperativa con sede legale in Via Bitetto n. 2 – 70020 Cassano delle Murge (BA);

Banca di Credito Cooperativo di Conversano Società Cooperativa con sede legale in Via G. Mazzini n. 52 – 70014 Conversano (BA);

Banca di Credito Cooperativo di Locorotondo - Cassa Rurale ed Artigiana Società Cooperativa con sede legale in Piazza Marconi n. 28 – 70010 Locorotondo (BA);

Banca di Credito Cooperativo di San Giovanni Rotondo Società Cooperativa con sede legale in Viale Aldo Moro n. 9 – 71013 San Giovanni Rotondo (FG);

Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe - Taranto Società Cooperativa con sede legale in Via Vittorio Emanuele III n. 190 – 74020 San Marzano di San Giuseppe (TA);

Banca di Credito Cooperativo dei Castelli e degli Iblei Società Cooperativa con sede legale in Viale della Repubblica n. 4 – 93013 Mazzarino (CL);

Credito Etneo - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Viale Odorico da Pordenone n. 19/21 – 95128 Catania;

Banca di Credito Cooperativo La Riscossa di Regalbuto Società Cooperativa con sede legale in Via monsignor Vito Pernicone n. 1 – 94017 Regalbuto (EN);

Banca Sicana - Credito Cooperativo di Sommatino, Serradifalco e Sambuca di Sicilia Società Cooperativa con sede legale in Via Francesco Crispi n. 25 – 93100 Caltanissetta;

Banca di Credito Cooperativo di Castagneto Carducci Società Cooperativa per Azioni con sede legale in Via Aurelia n. 11 - Frazione Donoratico – 57022 Castagneto Carducci (LI);

Cassa Rurale Vallagarina - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Malfatti n. 2 - 38061 Ala (TN);

Cassa Rurale Alto Garda Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Viale delle Magnolie n. 1 - 38062 Arco (TN);

Cassa Rurale Adamello Brenta Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via 3 Novembre n. 20 – 38086 Pinzolo (TN);

Cassa Rurale di Ledro - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Viale Chiassi n. 17 – 38067 Fraz. Bezzacca Ledro (TN);

Cassa Rurale Giudicarie Valsabbia Paganella - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Marini n. 33 - 38089 Frazione Darzo Storo (TN);

Cassa Rurale Valsugana e Tesino - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via IV[^] Novembre n. 20 – 38051 Borgo Valsugana (TN);

Cassa Rurale Rotaliana e Giovo - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Corso del Popolo n. 22 – 38017 Mezzolombardo (TN);

Cassa Rurale Dolomiti di Fassa, Primiero e Belluno - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale

in Piazzale Sotegrava n. 1 – 38035 Moena (TN);

Cassa Rurale Val di Sole - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via IV Novembre n. 13 – 38027 Malè (TN);

Cassa Rurale Alta Valsugana - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Piazza Gavazzi n. 5 – 38057 Pergine Valsugana (TN);

Cassa Rurale Val di Fiemme - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via G. Garibaldi n. 10 – 38033 Cavalese (TN);

Cassa Rurale Novella Alta Anaunia - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Piazza San Giovanni n. 29 - 38028 Revò (TN);

Cassa Rurale di Rovereto - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Manzoni n. 1 – 38068 Rovereto (TN);

Cassa Rurale Val di Non - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Marconi n. 58 – 38023 Cles (TN);

Cassa di Trento, Lavis, Mezzocorona e Valle di Cembra Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Belenzani n. 12 – 38122 Trento (TN);

Cassa Rurale Alta Vallagarina di Besenello, Calliano, Nomi, Volano - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Calliano n. 18 - 38060 Volano (TN);

Banca di Credito Cooperativo di Spello e Bettona Società Cooperativa con sede legale in Piazzale della Pace n. 1 – 06038 Spello (PG);

Banca di Credito Cooperativo Valdostana - Coopérative de Crédit Valdôtaine Società Cooperativa con sede legale in Piazza Arco d'Augusto n. 10 - 11020 Gressan (AO);

Cassa Rurale ed Artigiana di Cortina d'Ampezzo e delle Dolomiti Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Corso Italia n. 80 – 32043 Cortina d'Ampezzo (BL);

Centroveneto Bassano Banca - Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Ponte Costozza n. 12 – 36023 Longare (VI);

Banca Alto Vicentino - Credito Cooperativo di Schio, Pedemonte e Roana Società Cooperativa con sede legale in Via Pista dei Veneti n. 14 – 36015 Schio (VI);

Banca Credito Cooperativo delle Prealpi Società Cooperativa con sede legale in Via La Corona n. 45 – 31020 Tarzo (TV);

Cassa Rurale ed Artigiana di Vestenanova Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Piazza Pieropan n. 6 – 37030 Vestenanova (VR);

Banca Adria Colli Euganei - Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Corso Mazzini n. 60 - 45011 Adria (RO);

Rovigo Banca Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Casalini n. 10 – 45100 Rovigo;

Banca Galileo S.p.A. con sede legale in Corso Venezia n. 40 – 20121 Milano;

Credito Lombardo Veneto S.p.A. con sede legale in Via Orzinuovi n. 75 – 25125 Brescia;

Banca Popolare di Lajatico SCPA con sede legale in Via Guelfi n. 2 – 56030 Lajatico (PI);

Prader Bank S.p.A. con sede legale in Piazza della Mostra n. 2 – 39100 Bolzano;

Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. con sede legale in Piazza del Popolo n. 15 – 12038 Savigliano (CN);

(congiuntamente, i "Collocatori").

Totale commissioni, concessioni e altri costi:

Il Prezzo di Offerta è comprensivo di:

- commissioni di collocamento dovute dall'Emittente ai Collocatori pari al 2,00 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 all'Emittente pari all'1,00 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: Lussemburgo – Listino ufficiale della Luxembourg Stock Exchange
- (ii) Ammissione alla negoziazione: Sarà presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato del Luxembourg Stock Exchange con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.
- Sarà inoltre presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione 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, l'Emittente può richiedere che i Titoli siano ammessi alla quotazione su altre borse valori o mercati regolamentati, o ammessi alla negoziazione su altre sedi di negoziazione.

2. NOTIFICA

La CSSF ha inviato alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) un certificato di approvazione che attesta la conformità del Prospetto al Regolamento Prospetto.

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

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

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

Salvo quanto sopra indicato, ed eccezion fatta per le commissioni spettanti ai Collocatori e i costi pagabili all'Emittente di cui al paragrafo 103 della precedente Parte A, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale in relazione all'Offerta.

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

- (i) Ragioni dell'offerta: Si veda "Impiego dei Proventi" nel Prospetto di Base.
- (ii) Proventi netti stimati: I proventi netti (risultanti dalla sottrazione delle commissioni e dei costi di cui al paragrafo 103 della Parte A, dal Prezzo di Emissione complessivamente pagato dai Portatori) dell'emissione dei Titoli saranno fino a Euro 4.847.500.
- (iii) Spese totali stimate: Non applicabile.

5. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Applicabile

Giurisdizione dell'Offerta Pubblica

Repubblica Italiana.

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione.

Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di collocamento dovute dall'Emittente ai Collocatori e dei costi pagabili all'Emittente come sopra indicato al paragrafo 103 della Parte A.

Gli investitori dovrebbero inoltre considerare che, qualora i Titoli siano venduti sul mercato secondario dopo il Periodo di Offerta, le commissioni 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 nella Repubblica Italiana in circostanze diverse da quelle previste ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "**Regolamento Prospetto**") nel periodo dal 4 dicembre 2020 sino al 29 gennaio 2021⁹ 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 5.000 Titoli. La chiusura anticipata dell'Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite avviso da pubblicarsi sui siti web dell'Emittente e del Collocatore Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A.. Gli effetti della chiusura anticipata dell'Offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso.

L'Emittente si riserva il diritto, a propria esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'Offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'Offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione di apposito avviso sui siti web dell'Emittente e del Collocatore Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A.. 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

⁹ Come modificato da "15 gennaio 2021" a "29 gennaio 2021" in data 7 gennaio 2021.

sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.

L'Emittente si riserva la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta, al fine di estendere il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà comunicata dall'Emittente mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente e del Collocatore Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A..

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 non può essere effettuata fuori sede per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

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

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

Le domande di sottoscrizione possono essere revocate dai potenziali investitori, presentando apposita richiesta presso l'ufficio del Collocatore che ha ricevuto la Scheda di Adesione, entro il 29 gennaio 2021¹⁰ 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.

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 3 febbraio 2021¹¹ alla diversa data (che cadrà entro un periodo di cinque Giorni Lavorativi successivi al 3 febbraio 2021¹²)

¹⁰ Come modificato da "15 gennaio 2021" a "29 gennaio 2021" in data 7 gennaio 2021.

¹¹ Come modificato da "20 gennaio 2021" a "3 febbraio 2021" in data 7 gennaio 2021.

¹² Come modificato da "20 gennaio 2021" a "3 febbraio 2021" in data 7 gennaio 2021.

specificata nel relativo avviso, gli investitori avranno il diritto, senza dover sostenere alcun costo e penali, di revocare la propria sottoscrizione entro tre Giorni Lavorativi precedenti alla Data di Emissione, come posticipata.

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

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

Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (5.000).

L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare, durante il Periodo di Offerta, il numero massimo di Titoli offerti. L'Emittente darà immediatamente avviso di tale aumento mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente e del Collocatore Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A..

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 comunicherà al pubblico i risultati dell'Offerta tramite pubblicazione di un apposito avviso sul suo sito web e su quello del Collocatore Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A. entro i 5 giorni di apertura del sistema TARGET2 successivi alla Data di Emissione, come posticipata.

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

Non applicabile

Eventuale riserva di *tranche* per alcuni paesi:

I Titoli saranno offerti al pubblico esclusivamente in Italia.

I Titoli possono essere sottoscritti anche dagli

investitori qualificati, come definiti all'art. 2(e) del Regolamento Prospetto.

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

I Collocatori comunicheranno ai richiedenti gli importi assegnati.

Le richieste di sottoscrizione verranno soddisfatte fino al raggiungimento del numero massimo di 5.000 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 5.000 Titoli offerti, l'Emittente assegnerà i Titoli sulla base di criteri di riparto tali da garantire la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.

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

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

Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo della commissione dovuta dall'Emittente ai Collocatori e dei costi pagabili all'Emittente come indicato al precedente paragrafo 103 della Parte A.

Consenso all'uso del Prospetto di Base:

Non applicabile.

6. DISTRIBUTORI

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

Si veda il paragrafo 103 della Parte A.

(ii) Nomi e indirizzi dei coordinatori dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta:

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

(iii) Nomi e indirizzi di eventuali altri agenti per i pagamenti e agenti depositari nei singoli paesi (oltre all'Agente Principale per i Titoli):

Non applicabile.

(iv) Soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione con impegno irrevocabile e soggetti che hanno accettato di collocare l'emissione senza

L'Emittente e i Collocatori hanno stipulato un accordo di collocamento (l' "**Accordo di Collocamento**") ai sensi del quale i Collocatori hanno concordato di provvedere al collocamento dei

impegno irrevocabile o su base "*best efforts*":

Titoli senza un impegno irrevocabile.

- (v) Data della firma del contratto di collocamento:

L'Accordo di Collocamento è stato sottoscritto il 3 dicembre 2020, come modificato il, o in prossimità del, 7 gennaio 2021.¹³

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: | XS2265813910 |
| (ii) | Common Code: | 226581391 |
| (iii) | Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, S.A., e relativi numeri di identificazione: | Non applicabile. |
| (iv) | Nomi e indirizzi degli Agenti iniziali per i Titoli: | BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch
60, avenue J.F. Kennedy
Luxembourg
L – 2085 Luxembourg. |

¹³ Come modificato da "L'Accordo di Collocamento sarà sottoscritto il, o in prossimità del, 3 dicembre 2020" a "L'Accordo di Collocamento è stato sottoscritto il 3 dicembre 2020, come modificato il, o in prossimità del, 7 gennaio 2021" in data 7 gennaio 2021.

PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE DEI TITOLI

Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze
Denominazione dei Titoli: MAX LONG CAP CERTIFICATES su Indice EURO STOXX 50® Scadenza 03.02.2026 ¹⁴ (Codice ISIN XS2265813910)
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.intesasanpaolo.prodottequotazioni.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: Warrants and Certificates Programme IMI CIB approvato dalla CSSF il 12 giugno 2020.
La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione d'investimento nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo. L'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito. Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base (inclusi eventuali supplementi e le Condizioni Definitive) prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Titoli.
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 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 7 agosto 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: 6,172%); Fondazione Cariplo (azioni ordinarie: 767.029.267; di possesso: 3,982%); Norges Bank (azioni ordinarie: 367.361.991; di possesso: 1,907%); Fondazione Cariparo (azioni ordinarie: 347.111.188; di possesso: 1,802%); JPMorgan Chase & Co. (azioni ordinarie: 327.655.887; di possesso: 1,701%); Fondazione CR Firenze (azioni ordinarie: 327.138.747; di possesso: 1,698%) e Fondazione Carisbo (azioni ordinarie: 243.955.012; di possesso: 1,266%).
Identità dei suoi principali amministratori delegati
L'amministratore delegato dell'Emittente è Carlo Messina (<i>Chief Executive Officer</i>).
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?¹⁵

¹⁴ Come modificato da "MAX LONG CAP CERTIFICATES su Indice EURO STOXX 50® Scadenza 20.01.2026" a "MAX LONG CAP CERTIFICATES su Indice EURO STOXX 50® Scadenza 03.02.2026" in data 7 gennaio 2021.

Conto Economico Consolidato					
	Per l'anno concluso al		Per i tre mesi chiusi al		
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</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	6.924	7.342	3.475	3.480	
Commissioni nette	7.499	7.525	3.424	3.594	
Risultato netto dell'attività di negoziazione	506	445	305	319	
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	(2.201)	(2.509)	(1.718)	(1.005)	
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	15.742	15.048	7.195	7.939	
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	4.182	4.050	2.566	2.266	
Stato patrimoniale consolidato					
	Per l'anno concluso al		Per i tre mesi chiusi al		Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale ('SREP' 31.12.2019, Accordo di Transizione) ¹⁶
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</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	816.102	787.790	858.648	816.102	non applicabile
Debito di primo rango senior (titoli emessi)	75.569	71.278	67.220	75.569	non applicabile
Passività subordinate (titoli emessi)	9.308	10.782	10.897	9.308	non applicabile
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Crediti verso la clientela	418.788	407.196	434.194	418.788	non applicabile
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Debiti verso clientela	331.181	323.900	349.842	331.181	non applicabile
Capitale	9.086	9.085	9.086	9.086	non applicabile
Crediti deteriorati	14.222	16.591	14.011	14.222	non applicabile
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio (%)	13,9%	13,5%	14,6%	13,9%	8,96%
Total Capital Ratio	17,7%	17,7%	19,2%	17,7%	12,46%
Coefficiente di leva finanziaria (Leverage Ratio) calcolato ai sensi della normative applicabile (%)	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.					

¹⁵ Dati ricavati, rispettivamente, dal bilancio annuale consolidato di Intesa Sanpaolo al 31 dicembre 2019 e dal bilancio semestrale consolidato di Intesa Sanpaolo al 30 giugno 2020.

¹⁶ 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 e al 12,60% in termini di Total Capital Ratio.

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. Le prospettive sulla crescita economica globale evidenziano significative vulnerabilità e rischi di "downside", principalmente legati all'incertezza sulla ripresa del commercio e della manifattura globale ed alle ancora elevate tensioni geopolitiche. Inoltre, la diffusione della malattia "Covid-19", con le sue implicazioni per la salute pubblica, l'attività economica e il commercio, è un elemento suscettibile di influire al ribasso in modo significativo sulla crescita globale.

Rischio di credito

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

Rischio di mercato

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

Rischio di liquidità di Intesa Sanpaolo

Il rischio di liquidità è il rischio che la Banca non sia in grado di soddisfare i propri obblighi di pagamento alla scadenza, sia per l'incapacità di reperire fondi sul mercato (*funding liquidity risk*) sia per la difficoltà di smobilizzare le proprie attività (*market liquidity risk*).

Rischio operativo

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

Contesto normativo

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

Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli

Tipologia, classe e codice ISIN

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

I Certificati sono liquidati in contanti.

Il Codice ISIN dei Certificati è XS2265813910

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 3 febbraio 2026¹⁷.

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 il seguente importo.

¹⁷ Come modificato da "20 gennaio 2026" a "3 febbraio 2026" in data 7 gennaio 2021.

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 85%, 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 124% del Valore di Riferimento Iniziale moltiplicato per il Multiplo.

Per le finalità di cui sopra si applica quanto segue:

Il Valore di Riferimento Iniziale sarà calcolato il 3 febbraio 2021¹⁸ (la "**Data di Determinazione**") ed è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante in tale data.

Il Valore di Riferimento Finale sarà calcolato il 30 gennaio 2026¹⁹ (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 50® (Codice ISIN: EU0009658145, Codice Bloomberg: SX5E <Index>).

L'Indice EURO STOXX 50® 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.

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

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

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

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

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

Rischi generali e rischi relativi alle attività finanziarie sottostanti

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

Rischio derivante dal Regolamento Benchmark

L'Attività Sottostante può configurarsi come un indice di riferimento (*benchmark*) (l'"**Indice di Riferimento**") ai sensi del Regolamento (UE) 1011/2016 del Parlamento Europeo e del Consiglio dell'8 giugno 2016 sugli indici utilizzati come benchmark in strumenti e contratti finanziari o per misurare il rendimento dei fondi di investimento e che modifica le Direttive 2008/48/CE e 2014/17/UE e il Regolamento (UE) n. 596/2014 (il "**Regolamento Benchmark**"). Qualsiasi modifica ad un Indice di Riferimento derivante dal Regolamento Benchmark potrebbe determinare un sostanziale effetto negativo sui costi di rifinanziamento di un Indice di Riferimento o sui costi e rischi di amministrazione o di partecipazione, o comunque di definizione di un Indice di Riferimento e di rispetto del Regolamento Benchmark. Tali fattori possono avere i seguenti effetti su alcuni Indici di Riferimento: (i) scoraggiare i partecipanti al mercato dal continuare ad amministrare o dal contribuire a tali Indici di Riferimento; (ii) innescare cambiamenti nelle regole o nelle metodologie utilizzate negli Indici di Riferimento; o (iii) portare alla cancellazione dell'Indice di Riferimento. Questi cambiamenti o qualsiasi ulteriore modifica derivante da eventuali proposte di riforma internazionali, nazionali o altre proposte di riforma ovvero da

¹⁸ Come modificato da "20 gennaio 2021" a "3 febbraio 2021" in data 7 gennaio 2021.

¹⁹ Come modificato da "16 gennaio 2026" a "30 gennaio 2026" in data 7 gennaio 2021.

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.

Rischio di perdita in relazione all'investimento

L'investitore deve considerare che sussiste un rischio di perdita parziale del capitale investito che dipende dall'andamento dell'Attività Sottostante. Inoltre, se prima dell'esercizio l'investitore decide di interrompere l'investimento nei Certificati, l'investitore potrebbe subire la perdita del valore del certificato e, pertanto, potrebbe subire la perdita parziale del capitale investito.

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 agli investitori saranno soggetti ad un livello massimo predeterminato.

Impatto delle commissioni implicite sul Prezzo di Emissione/Offerta

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

Possibile illiquidità dei Titoli sul Mercato Secondario

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

Sezione 4 – Informazioni fondamentali sull'offerta pubblica di titoli

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

Termini generali, condizioni e calendario previsto dell'offerta

Giurisdizione/i dell'Offerta Pubblica: Repubblica Italiana

Numero massimo di Titoli offerti: 5.000

Prezzo di Offerta: Euro 1.000.

Periodo di Offerta: dal 4 dicembre 2020 sino al 29 gennaio 2021²⁰ 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 5.000 Titoli. La chiusura anticipata del Periodo di Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite pubblicazione di un avviso sui siti web dell'Emittente e del Collocatore Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A.. Gli effetti della chiusura anticipata dell'offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso. L'Emittente si riserva il diritto di prorogare la chiusura dell'Offerta, al fine di estendere il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà comunicata dall'Emittente tramite avviso da pubblicarsi sui siti web dell'Emittente e del Collocatore Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A.. L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare, durante il Periodo di Offerta, il numero massimo di Titoli offerti. L'Emittente darà immediatamente avviso di tale aumento mediante pubblicazione di un avviso sui siti web dell'Emittente e del Collocatore Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A.. L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione sui siti web dell'Emittente e del Collocatore Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A.. La revoca/il ritiro dell'offerta avranno effetto dal momento di tale pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.

Ammontare minimo e massimo di sottoscrizione: I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di un (1) Certificato ("Lotto Minimo di Esercizio") e in un numero intero di Titoli superiore al Lotto Minimo di Esercizio e che sia un multiplo integrale di 1. Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (5.000).

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

Il Prezzo di Offerta è comprensivo di:

- commissioni di collocamento dovute dall'Emittente ai Collocatori pari al 2,00 per cento del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei

²⁰ Come modificato da "15 gennaio 2021" a "29 gennaio 2021" in data 7 gennaio 2021.

Titoli collocati;

- oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento pagabili all'Emittente pari all'1,00 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?

Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A. con sede legale in Via Segantini n. 5 - 38122 Trento; **Banca del Gran Sasso d'Italia - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa per azioni**, con sede legale in Via dell'Industria n. 3 - 64025 Pineto (TE); **Banca di Credito Cooperativo Sangro Teatina di Atessa** con sede legale in Via Brigata Alpina Julia n. 6 - 66041 Atessa (CH); **Cassa Rurale Renon Società Cooperativa** con sede legale in Via del Paese n. 7 - 39054 Collalbo (BZ); **Cassa Raiffeisen di San Martino in Passiria Società Cooperativa** con sede legale in Via Giovo n. 7 - 39010 San Martino in Passiria (BZ); **Credito Cooperativo Centro Calabria Società Cooperativa** con sede legale in Via del Progresso n. 39 - 88051 Cropani (CZ); **Banca di Credito Cooperativo dell'Alto Tirreno della Calabria Verbicaro (Provincia di Cosenza) Società Cooperativa** con sede legale in Via Roma n. 153/155 - n. 87020 Verbicaro (CS); **Banca di Credito Cooperativo di Aquara Società Cooperativa**, con sede legale in Via SS.18 - Loc. Cerro - 84047 Aquara (SA); **Banca di Credito Cooperativo di Flumeri Società Cooperativa** con sede legale in Via Olivieri - Flumeri (AV) 83040; **Banca Monte Pruno - Credito Cooperativo di Fisciano, Roscigno e Laurino Società Cooperativa** con sede legale in Via Paolo Borsellino - 84037 Roscigno (SA); **Banca Malatestiana - Credito Cooperativo Società Cooperativa** con sede legale in Via Venti Settembre n. 63 - 47923 Rimini (RN); **Banca di Credito Cooperativo della Romagna Occidentale Società Cooperativa** con sede legale in Piazza Fanti n. 17 - 48014 Castel Bolognese (RA); **BCC Felsinea - Banca di Credito Cooperativo dal 1902 Società Cooperativa** con sede legale in Via Caduti di Sabbiano n. 3 - 40068 San Lazzaro di Savena (BO); **Banca Centro Emilia - Credito Cooperativo Società Cooperativa** con sede legale in Via Statale n. 39 - 44042 Fraz. Corporeno Cento (FE); **Banca di Credito Cooperativo di Sarsina Società Cooperativa** con sede legale in Via Roma n. 18/20 - 47027 Sarsina (FC); **RomagnaBanca Credito Cooperativo Romagna Est e Sala di Cesenatico S.c.** con sede legale in Piazza Matteotti n. 8/9 - 47039 Savignano sul Rubicone (FC); **Banca di Bologna Credito Cooperativo Società Cooperativa** con sede legale in Piazza Galvani n. 4 - 40124 Bologna; **Credito Cooperativo Cassa Rurale ed Artigiana del Friuli Venezia Giulia Società Cooperativa** con sede legale in Via Visini n. 2 - 34170 Gorizia; **BancaTer Credito Cooperativo FVG Società Cooperativa** con sede legale in Via Tricesimo n. 157/B - 33100 Udine (UD); **Primacassa Credito Cooperativo FVG Società Cooperativa** con sede legale in Via Cividina n. 9 - 33035 Martignacco (UD); **Banca di Credito Cooperativo di Turriaco Società Cooperativa** con sede legale in Via Roma n. 1 - 34070 Turriaco (GO); **ZKB ZADRUŽNA KRAŠKA BANKA TRST GORICA Zadruga - ZKB Credito Cooperativo di Trieste e Gorizia Società Cooperativa** con sede legale in Via del Ricreatorio n. 2 - Frazione Villa Opicina - 34151 Trieste (TS); **Friulovest Banca - Credito Cooperativo Società Cooperativa** con sede legale in Via Richinvelda n. 4 - 33095 San Giorgio della Richinvelda (PN); **Banca di Credito Cooperativo del Circeo e Privernate Società Cooperativa** con sede legale in Via Torino n. 5 - 04016 Sabaudia (LT); **Banca di Credito Cooperativo dei Castelli Romani e del Tuscolo Società Cooperativa** con sede legale in Largo Matteotti n. 1 - 00040 Rocca Priora (RM); **Banca di Credito Cooperativo di Anagni Società Cooperativa** con sede legale in Piazza Guglielmo Marconi n. 17 - 03012 Anagni (FR); **Banca Centro Lazio Credito Cooperativo Società Cooperativa** con sede legale in Viale della Vittoria n. 21 - 00036 Palestrina (RM); **Banca di Credito Cooperativo del Velino - Comune di Posta, Provincia di Rieti Società Cooperativa** con sede legale in Viale Emilio Maraini n. 126 - 02100 Posta (RI); **Banca Lazio Nord Credito Cooperativo Società Cooperativa per Azioni** con sede legale in Via Polidori n. 72 - 01100 Viterbo; **Cassa Padana Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa** con sede legale in Via Garibaldi n. 25 - 25024 Leno (BS); **Banca di Credito Cooperativo di Barlassina Società Cooperativa** con sede legale in Via Cristoforo Colombo n. 1/3 - 20825 Barlassina (MB); **Cassa Rurale ed Artigiana di Borgo San Giacomo - Credito Cooperativo Società Cooperativa** con sede legale in Via Petrobelli n. 11 - 25022 Borgo San Giacomo (BS); **Banca di Credito Cooperativo di Brescia Società Cooperativa** con sede legale in Via Brescia n. 118 - 25075 Brescia; **Banca del Territorio Lombardo - Credito Cooperativo Società Cooperativa** con sede legale in Via Sostegno n. 58 - 25124 Brescia; **Banca di Credito Cooperativo Laudense - Lodi Società Cooperativa** con sede legale in Via Garibaldi n. 5 - 26900 Lodi; **Banco Marchigiano Credito Cooperativo** con sede legale in Viale Matteotti n. 8 - 62012 Civitanova Marche (MC); **Bene Banca Credito Cooperativo di Bene Vagienna Società Cooperativa** con sede legale in Piazza Botero, n. 7 - 12041 Bene Vagienna (CN); **Cassa Rurale ed Artigiana di Boves Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa** con sede legale in Piazza Italia n. 44 - 12012 Boves (CN); **Banca di Caraglio, del Cuneese e della Riviera dei Fiori - Credito Cooperativo Società Cooperativa** con sede legale in Piazza della Cooperazione n. 1 - 12023 Caraglio (CN); **Banca di Credito Cooperativo di Cherasco Società Cooperativa** con sede legale in Via Bra n. 15 - Fraz. Roreto - 12062 Cherasco (CN); **Banca di Credito Cooperativo di Pianfei e Rocca de' Baldi Società Cooperativa** con sede legale in Via Villanova n. 23 - 12080 Pianfei (CN); **Banca di Credito Cooperativo di Casalgrasso e Sant'Albano Stura Società Cooperativa** con sede legale in Via Chieri n. 31 - 12040 Sant'Albano Stura (CN); **Banca di Credito Cooperativo di Monopoli Società Cooperativa**, con sede legale in Via Lepanto n. 1/C - 70043 Monopoli (BA); **Banca dell'Alta Murgia Credito Cooperativo Società Cooperativa** con sede legale in Piazza Zanardelli n. 16 - 70022 Altamura (BA); **Banca di Credito Cooperativo di Alberobello e Sammichele di Bari Società Cooperativa** con sede legale in Viale Bari n. 10 - 70011 Alberobello (BA); **Banca di Credito Cooperativo di Cassano delle Murge e Tolve Società Cooperativa** con sede legale in Via Bitetto n. 2 - 70020 Cassano delle Murge (BA); **Banca di Credito Cooperativo di Conversano Società Cooperativa** con sede legale in Via G. Mazzini n. 52 - 70014 Conversano (BA); **Banca di Credito Cooperativo di Locorotondo - Cassa Rurale ed Artigiana Società Cooperativa** con sede legale in Piazza Marconi n. 28 - 70010 Locorotondo (BA); **Banca di Credito Cooperativo di San Giovanni Rotondo Società Cooperativa** con sede legale in Viale Aldo Moro n. 9 - 71013 San Giovanni Rotondo (FG); **Banca di Credito Cooperativo di San Marzano di San Giuseppe - Taranto Società Cooperativa** con sede legale in Via Vittorio Emanuele III n. 190 - 74020 San Marzano di San Giuseppe (TA); **Banca di Credito Cooperativo dei Castelli e degli Iblei Società Cooperativa** con sede legale in Viale della Repubblica n. 4 - 93013 Mazzarino (CL); **Credito Etneo - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa** con sede legale in Viale Odorico da Pordenone n. 19/21 - 95128 Catania; **Banca di Credito Cooperativo La Riscossa di Regalbuto Società Cooperativa** con sede legale in Via monsignor Vito Pernicone n. 1 - 94017 Regalbuto (EN); **Banca Sicana - Credito Cooperativo di Sommatino, Serradifalco e Sambuca di Sicilia Società Cooperativa** con sede legale in Via Francesco Crispi n. 25 - 93100 Caltanissetta; **Banca di Credito Cooperativo di Castagneto Carducci Società Cooperativa per Azioni** con sede legale in Via Aurelia n. 11 - Frazione Donoratico - 57022 Castagneto Carducci (LI); **Cassa Rurale Vallagarina - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa** con sede legale in Via Malfatti n. 2 - 38061 Ala (TN); **Cassa Rurale Alto Garda Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa** con sede legale in Viale delle Magnolie n. 1 - 38062 Arco (TN); **Cassa Rurale Adamello Brenta Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa** con sede legale in Via 3 Novembre n. 20 - 38086 Pinzolo (TN);

Cassa Rurale di Ledro - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Viale Chiassi n. 17 – 38067 Fraz. Bezzecca Ledro (TN); Cassa Rurale Giudicarie Valsabbia Paganella - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Marini n. 33 - 38089 Frazione Darzo Storo (TN); Cassa Rurale Valsugana e Tesino - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via IV^a Novembre n. 20 – 38051 Borgo Valsugana (TN); Cassa Rurale Rotaliana e Giovo - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Corso del Popolo n. 22 – 38017 Mezzolombardo (TN); Cassa Rurale Dolomiti di Fassa, Primiero e Belluno - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Piazzale Sotegrava n. 1 – 38035 Moena (TN); Cassa Rurale Val di Sole - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via IV Novembre n. 13 – 38027 Malè (TN); Cassa Rurale Alta Valsugana - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Piazza Gavazzi n. 5 – 38057 Pergine Valsugana (TN); Cassa Rurale Val di Fiemme - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via G. Garibaldi n. 10 – 38033 Cavalese (TN); Cassa Rurale Novella Alta Anaunia - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Piazza San Giovanni n. 29 - 38028 Revò (TN); Cassa Rurale di Rovereto - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Manzoni n. 1 – 38068 Rovereto (TN); Cassa Rurale Val di Non - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Marconi n. 58 – 38023 Cles (TN); Cassa di Trento, Lavis, Mezzocorona e Valle di Cembra Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Belenzani n. 12 – 38122 Trento (TN); Cassa Rurale Alta Vallagarina di Besenello, Calliano, Nomi, Volano - Banca di Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Calliano n. 18 - 38060 Volano (TN); Banca di Credito Cooperativo di Spello e Bettona Società Cooperativa con sede legale in Piazzale della Pace n. 1 – 06038 Spello (PG); Banca di Credito Cooperativo Valdostana - Coopérative de Crédit Valdôtaine Società Cooperativa con sede legale in Piazza Arco d'Augusto n. 10 - 11020 Gressan (AO); Cassa Rurale ed Artigiana di Cortina d'Ampezzo e delle Dolomiti Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Corso Italia n. 80 – 32043 Cortina d'Ampezzo (BL); Centroveneto Bassano Banca - Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Ponte Costozza n. 12 – 36023 Longare (VI); Banca Alto Vicentino - Credito Cooperativo di Schio, Pedemonte e Roana Società Cooperativa con sede legale in Via Pista dei Veneti n. 14 – 36015 Schio (VI); Banca Credito Cooperativo delle Prealpi Società Cooperativa con sede legale in Via La Corona n. 45 – 31020 Tarzo (TV); Cassa Rurale ed Artigiana di Vestenanova Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Piazza Pieropan n. 6 – 37030 Vestenanova (VR); Banca Adria Colli Euganei - Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Corso Mazzini n. 60 - 45011 Adria (RO); Rovigo Banca Credito Cooperativo Società Cooperativa con sede legale in Via Casalini n. 10 – 45100 Rovigo; Banca Galileo S.p.A. con sede legale in Corso Venezia n. 40 – 20121 Milano; Credito Lombardo Veneto S.p.A. con sede legale in Via Orzinuovi n. 75 – 25125 Brescia; Banca Popolare di Lajatico SCPA con sede legale in Via Guelfi n. 2 – 56030 Lajatico (PI); Prader Bank S.p.A. con sede legale in Piazza della Mostra n. 2 – 39100 Bolzano; Banca Cassa di Risparmio di Savigliano S.p.A. con sede legale in Piazza del Popolo n. 15 – 12038 Savigliano (CN), (congiuntamente i "Collocatori").
Regioni 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 4.847.500.
Indicazione se l'offerta è soggetta a un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo L'Emittente e i Collocatori hanno stipulato un accordo di collocamento (l'"Accordo di Collocamento") ai sensi del quale i Collocatori hanno concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno irrevocabile. L'Accordo di Collocamento è stato sottoscritto il 3 dicembre 2020, come modificato il, o in prossimità del, 7 gennaio 2021.²¹ L'Emittente agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato, ma non agirà in veste di collocatore e, di conseguenza, non collocherà i Titoli sul mercato italiano.
Indicazione dei conflitti di interesse più significativi che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione L'Emittente stipulerà accordi di copertura con controparti di mercato in relazione all'emissione dei Titoli ai fini di copertura della propria esposizione finanziaria. L'Emittente agirà come Agente di Calcolo ai sensi dei Titoli. Salvo quanto sopra indicato, ed eccezione fatta per le commissioni spettanti 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.

²¹ Come modificato da "L'Accordo di Collocamento sarà sottoscritto il, o in prossimità del, 3 dicembre 2020" a "L'Accordo di Collocamento è stato sottoscritto il 3 dicembre 2020, come modificato il, o in prossimità del, 7 gennaio 2021" in data 7 gennaio 2021.