

La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms relativi all'emissione "CALL COVERED WARRANTS on FTSE® MIB® Index due 19.03.2021" 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

14 dicembre 2020

Intesa Sanpaolo S.P.A.

Codice LEI (Legal Entity Identifier): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

COVERED WARRANTS DI TIPO CALL su Indice FTSE® MIB® con scadenza 19.03.2021

"Intesa Sanpaolo S.p.A. Covered Warrants su Indice FTSE® MIB® di tipo Call Scadenza 19.03.2021"

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, come supplementato. È possibile prendere visione del Prospetto di Base e del supplemento al Prospetto di Base presso la sede legale dell'Emittente durante il normale orario di apertura. Il Prospetto di Base e il supplemento al Prospetto di Base sono pubblicati sui siti web del Luxembourg Stock Exchange (<http://www.bourse.lu>) e dell'Emittente (www.intesasanpaolo.prodottiequotazioni.com). Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la nota di sintesi della singola emissione relativa ai Titoli. Nel caso di Titoli ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato del Luxembourg Stock Exchange, le Condizioni Definitive saranno pubblicate sul sito web del Luxembourg Stock Exchange e dell'Emittente.

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

Le presenti Condizioni Definitive sono riferite alle serie di Titoli definite al successivo paragrafo "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie". I riferimenti ai "Titoli" ivi contenuti devono essere considerati riferimenti ai relativi Warrants 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 Indicativo per Titolo
279	20.000.000	Il Prezzo Indicativo di ciascun Covered Warrant, determinato sulla base di parametri di mercato il 3 dicembre 2020, è pari a Euro 0,0285

2. Numero di Tranche: Non applicabile

3. Numero Minimo di Esercizio: Il Numero Minimo di Esercizio è 10.
4. Numero Minimo di Negoziazione: Il Numero Minimo di Negoziazione è 10.
5. Consolidamento: Non applicabile
6. Tipo di Titoli e attività sottostante: (a) I Titoli sono Covered Warrants. I Warrants sono Warrants di Stile Europeo.
- (b) L'attività finanziaria cui sono collegati i Titoli è l'indice FTSE® MIB® (Codice ISIN: IT0003465736; Codice Bloomberg: FTSEMIB <Index>) (l'"Attività Sottostante" o l'"Indice").

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

L'Indice FTSE® MIB® è fornito da FTSE International Limited. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, FTSE International Limited appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Benchmark.

AVVERTENZA RELATIVA ALL'INDICE FTSE® MIB®

FTSE International Limited ("FTSE"), The London Stock Exchange Plc ("Exchange"), The Financial Times Limited ("FT") o Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana") (di seguito collettivamente, le "Parti Licenzianti") non sponsorizzano, sostengono, commercializzano o promuovono in alcun modo i Covered Warrant su indice FTSE® MIB®. Nessuna delle Parti Licenzianti rilascia alcuna dichiarazione e/o garanzia, né implicita né esplicita, riguardo ai risultati che possono essere ottenuti attraverso l'utilizzo dell'indice FTSE® MIB® ("Indice") e/o riguardo al valore al quale il suddetto Indice si trovasse (ovvero non si trovasse) in un dato momento ovvero in un dato giorno. L'Indice è calcolato da FTSE in collaborazione con Borsa Italiana. Nessuna delle Parti Licenzianti potrà essere ritenuta responsabile, né potrà essere loro imputata alcuna negligenza o altro comportamento lesivo nei confronti di qualsivoglia persona per qualsivoglia errore rilevato nell'Indice e nessuna delle Parti Licenzianti è altresì soggetta ad alcun obbligo di informazione riguardo ad un eventuale errore. "FTSE®" è un marchio registrato di proprietà di Exchange e di FT; "MIB®" è un marchio registrato di proprietà di Borsa Italiana ed entrambi sono utilizzati sotto licenza da FTSE.

7. Tipologia: Covered Warrant di tipo Call.
8. (i) Data di Esercizio: La Data di Esercizio dei Titoli è il 19 marzo 2021.
- (ii) Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia: Pari al Giorno di Valutazione.
9. Data di Liquidazione: La Data di Liquidazione dei Titoli cade due Giorni Lavorativi successivi alla Data di Esercizio.

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.

10. Data di Regolamento: Non applicabile
11. Data di Emissione: La Data di Emissione è il 9 dicembre 2020.
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: Non applicabile
17. Giorno Lavorativo di Negoziazione: Non applicabile
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 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 Borsa Italiana S.p.A. – MTA (Mercato Telematico Azionario).
24. Sponsor dell'Indice: Lo Sponsor dell'Indice è FTSE International Limited.
25. Mercato(i) Correlato(i): Il relativo Mercato Correlato è l'IDEM (Mercato degli Strumenti Derivati) di Borsa Italiana S.p.A..
26. Data di Rollover: Non applicabile
27. Caratteristica Open End: Non applicabile
28. Opzione Put: Non applicabile
29. Opzione Call: Non applicabile
30. Livello Massimo: Non applicabile
31. Livello Minimo: Non applicabile
32. Importo di Liquidazione: Alla Data di Liquidazione ciascun Covered Warrant 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):

$Max [0; (Valore di Riferimento Finale - Prezzo di Esercizio)] \times$

Multiplo × Numero Minimo di Esercizio

33.	Multiplo:	Il Multiplo da applicarsi è pari a 0,0001.
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:	Non applicabile
43.	Giorno(i) di Valutazione:	Il Giorno di Valutazione è la Data di Esercizio.
44.	Valore Infragiornaliero	Non applicabile
45.	Valore di Riferimento:	Non applicabile
46.	Valore di Riferimento Iniziale:	Non applicabile
	Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Iniziale:	Non applicabile
47.	Valore di Riferimento Finale:	Il Valore di Riferimento Finale, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, sarà calcolato nel Giorno di Valutazione ed è un valore determinato sulla base del livello di liquidazione del contratto future sul relativo Indice, con la stessa Data di Esercizio dei Covered Warrants. Tale livello di liquidazione è calcolato dal Mercato Correlato, sulla base del proprio metodo di calcolo, ed è pubblicato sul sito web del Mercato Correlato.
	Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Finale:	Non applicabile
48.	Caratteristica Best Of:	Non applicabile
49.	Caratteristica Worst Of:	Non applicabile
50.	Caratteristica Rainbow:	Non applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AI CERTIFICATI

Non applicabile

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

	Performance Floor:	Non applicabile
	Fattore di Partecipazione della Performance:	Non applicabile
52.	Percentuale Iniziale:	Non applicabile
53.	Fattore di Partecipazione:	Non applicabile
54.	Fattore di Partecipazione Down:	Non applicabile
55.	Fattore di Partecipazione Up:	Non applicabile
56.	Leverage Iniziale:	Non applicabile
57.	Evento Barriera:	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:	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

Applicabile.

91.	Tipo di Warrants:	(i) i Warrants sono Warrants di Stile Europeo (ii) i Warrants sono Call Covered Warrants
92.	Importo Nozionale:	Non applicabile
93.	Prezzo di Esercizio:	Il Prezzo di Esercizio dei Titoli è pari a 24.000
94.	Premio:	Il Premio è pari al Prezzo Indicativo per ciascun Covered Warrant.
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 Dematerializzati Italiani.
102.	Divieto di Vendita alla clientela <i>retail</i> :	Non applicabile

DISTRIBUZIONE

103.	Sindacazione:	Non applicabile
------	---------------	-----------------

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: È stata 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.

È stata inoltre presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione *Securitized Derivatives Market* (il "SeDeX") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE come modificata, con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.

Successivamente alla Data di Emissione, l'Emittente può richiedere che i Titoli siano ammessi alla quotazione su altre borse valori o mercati regolamentati, o ammessi alla negoziazione su altre sedi di negoziazione.

2. NOTIFICA

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

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

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

L'Emittente agirà come Agente di Calcolo ai sensi dei Titoli. Inoltre, l'Emittente potrà agire in qualità di specialista (come definito ai sensi del regolamento del SeDeX) in relazione ai Titoli. Si rinvia al fattore di rischio "*Potential Conflicts of Interest*" del Prospetto di Base.

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

(i) Ragioni dell'offerta: Non applicabile

(ii) Proventi netti stimati: Non applicabile

(iii) Spese totali stimate: Non applicabile

5. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Non applicabile

6. DISTRIBUTORI

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

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

dell'offerta:

- (iii) Nomi e indirizzi di eventuali altri agenti per i pagamenti e agenti depositari nei singoli paesi (oltre all'Agente Principale per i Titoli): Non applicabile
- (iv) Soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione con impegno irrevocabile e soggetti che hanno accettato di collocare l'emissione senza impegno irrevocabile o su base "*best efforts*": Non applicabile
- (v) Data della firma del contratto di collocamento: Non applicabile

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: IT0005429805
- (ii) *Common Code* e Codice di Negoziazione: Il *Common Code* è 227367717 e il Codice di Negoziazione è I06872.
- (iii) Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking S.A., e relativi numeri di identificazione: Monte Titoli S.p.A.

PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE DEI TITOLI

Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze
Denominazione dei Titoli: COVERED WARRANTS DI TIPO CALL su Indice FTSE® MIB® con scadenza 19.03.2021 (Codice ISIN IT0005429805)
Emittente: Intesa Sanpaolo S.p.A. (Intesa Sanpaolo, la Banca o l'Emittente) Indirizzo: Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Italia Numero di telefono: +39 011555 Sito web: www.intesasnpaolo.prodottiequotazioni.com Codice identificativo del soggetto giuridico (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08
Autorità competente: <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)</i> , 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg. Numero di telefono: (+352) 26 25 1 - 1.
Data di approvazione del Prospetto di Base: 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 (*Chief Executive Officer*).

Identità dei suoi revisori legali

KPMG S.p.A., con sede legale in Via V. Pisani, 25, 20121 Milano, ha ricevuto dall'Emittente l'incarico di revisione legale del proprio bilancio per gli esercizi 2012-2020.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'emittente?¹

Conto Economico Consolidato					
	Per l'anno concluso al		Per i 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) ²
<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

¹ 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.

² 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.

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 (<i>Leverage Ratio</i>) calcolato ai sensi della normativa 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.

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 Warrants. I Titoli sono emessi in forma dematerializzata italiana ("**Titoli Dematerializzati Italiani**").

I Warrants sono Warrants di Stile Europeo. I Warrants sono Covered Warrants di tipo Call.

I Warrants sono liquidati in contanti.

Il Codice ISIN dei Warrants è IT0005429805.

Valuta, valore nominale dei titoli emessi e durata dei titoli

Il prezzo indicativo dei Covered Warrant, determinato il 3 dicembre 2020 sulla base dei parametri di mercato, è pari a Euro 0,0285 (il "**Prezzo Indicativo**").

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

La Valuta di Liquidazione è l'Euro.

I Titoli sono Warrants di Stile Europeo e saranno esercitati automaticamente alla Data di Esercizio.

La Data di Esercizio dei Warrants è il 19 marzo 2021.

La Data di Liquidazione dei Warrants cade due Giorni Lavorativi successivi alla Data di Esercizio.

Diritti connessi ai titoli

I Warrants e qualsiasi altra obbligazione extracontrattuale derivante da o relativa ai Warrants sarà disciplinata e interpretata in base alla legge inglese. La registrazione e il trasferimento dei Titoli presso Monte Titoli saranno disciplinati e interpretati in base alla legge italiana.

I Warrants danno diritto al portatore di ricevere dall'Emittente il seguente importo.

I Portatori riceveranno alla Data di Liquidazione per ciascun Numero Minimo di Esercizio, il pagamento dell'Importo di Liquidazione (ove positivo) determinato come segue.

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

IMPORTO DI LIQUIDAZIONE IN CONTANTI

CALL COVERED WARRANTS

L'investitore riceverà un importo pari al maggiore tra (i) 0 e (ii) il Valore di Riferimento Finale meno il Prezzo di Esercizio. Il risultato sarà moltiplicato per il Multiplo (pari a 0,0001) e per il Numero Minimo di Esercizio (pari a 10 Covered Warrants).

Per le finalità di cui sopra si applica quanto segue:

Il Valore di Riferimento Finale sarà calcolato il 19 marzo 2021 (il "**Giorno di Valutazione**") e sarà un valore determinato sulla base del livello di liquidazione del contratto future sul relativo Indice, con la stessa Data di Esercizio dei Covered Warrants.

Il Prezzo di Esercizio è pari a 24.000.

L'Attività Sottostante è l'Indice FTSE® MIB® (Codice ISIN: IT0003465736; Codice Bloomberg: FTSEMIB <Index>).

L'Indice FTSE® MIB® è fornito da FTSE International Limited. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, FTSE International Limited appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'art. 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.ftserussell.com .
Rango dei titoli
I Warrants 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 Warrants 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?
È stata presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato del <i>Luxembourg Stock Exchange</i> con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione. È stata inoltre presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione <i>Securitized Derivatives Market</i> (" SeDeX "), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE come modificata, con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione. Successivamente alla Data di Emissione, l'Emittente può richiedere che i Titoli siano ammessi alla quotazione su altre borse valori o mercati regolamentati, o ammessi alla negoziazione su altre sedi di negoziazione.
Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?
<i>I Covered Warrants possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori</i> I Covered Warrants sono strumenti finanziari complessi. Un potenziale investitore non dovrebbe investire in Covered Warrants 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 Covered Warrants sotto condizioni mutevoli, gli effetti che si producono sul valore dei Covered Warrants e l'impatto che tale investimento avrà sul portafoglio complessivo dell'investitore. <i>Rischi generali e rischi relativi alle attività finanziarie sottostanti</i> I Covered Warrants comportano un alto grado di rischio che può includere, tra le altre cose, i rischi relativi al tasso d'interesse, al tasso di cambio, al valore nel tempo e alla situazione politica. Gli acquirenti devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di acquisto dei loro Titoli. Le variazioni del valore della relativa Attività Sottostante incideranno sul valore dei Titoli. Gli acquirenti corrono il rischio di perdere parte dell'investimento se il valore della relativa Attività Sottostante non dovesse muoversi nella direzione prevista. <i>Rischio derivante dal Regolamento Benchmark</i> L'Attività Sottostante può configurarsi come un indice di riferimento (<i>benchmark</i>) (" 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, <i>inter alia</i> , (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.

Alcuni Fattori che influenzano il Valore e Prezzo di Negoziazione dei Titoli

L'Importo di Liquidazione in qualsiasi momento precedente alla scadenza è presumibilmente inferiore al prezzo di negoziazione nello stesso momento. La differenza tra il prezzo di negoziazione e l'Importo di Liquidazione riflette, tra l'altro, un "valore temporale" per i Titoli. Il "valore temporale" dei Titoli dipenderà in parte dal periodo di tempo che rimane fino alla scadenza e dalle aspettative relative al valore dell'Attività Sottostante. I Titoli offrono opportunità di copertura e diversificazione dell'investimento, ma pongono altresì ulteriori rischi relativi al loro valore temporaneo. Il valore temporaneo dei Titoli varia al variare del prezzo dell'Attività Sottostante, nonché in relazione ad altri fattori correlati.

Rischio di perdita in relazione ai Covered Warrants

Un investimento nei Covered Warrant comporta un rischio di perdita del capitale investito. In particolare, in relazione ai Call Covered Warrants, in caso di performance negativa dell'Attività Sottostante, qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Prezzo di Esercizio, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito. Inoltre, qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore al Prezzo di Esercizio, ma non in misura sufficiente per compensare il prezzo pagato per l'acquisto dei Covered Warrant, l'investitore subirà una perdita parziale del capitale investito.

Rischio relativo al Prezzo di Esercizio

L'Importo di Liquidazione dei Covered Warrant sarà calcolato anche sulla base del Prezzo di Esercizio, che è un valore predeterminato dall'Emittente. Tale Prezzo di Esercizio contribuisce alla determinazione del potenziale guadagno derivante dall'investimento nei Covered Warrant.

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?**

Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.

Chi è l'offerente?

Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.

Ragioni dell'offerta e proventi netti stimati

Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.

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

Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.

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

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

L'Emittente agirà come Agente di Calcolo ai sensi dei Titoli. Inoltre, l'Emittente potrà agire in qualità di specialista (come definito ai sensi del regolamento del SeDeX) in relazione ai Titoli.