
Relazione del Consiglio di Amministrazione

Parte Straordinaria - Punto 2 all'ordine del giorno

Determinazione in aggiornamento del numero massimo delle azioni da emettere in attuazione del Piano di Incentivazione a Lungo Termine Performance Share Plan 2022-2025 basato su strumenti finanziari e della delega al Consiglio di Amministrazione conferita ai sensi dell'art. 2443 del codice civile dall'Assemblea straordinaria degli azionisti del 29 aprile 2022, con modifica del paragrafo 5.3 dell'Articolo 5 (Capitale sociale) dello Statuto.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea Straordinaria per discutere e deliberare in merito all'aggiornamento del numero massimo di azioni ordinarie relative alla delega conferita in data 29 aprile 2022 dall'Assemblea straordinaria di Intesa Sanpaolo S.p.A. ("ISP") al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2349, comma 1, del codice civile in una o più volte entro il 29 aprile 2027 per dare attuazione al Piano di Incentivazione a Lungo Termine Performance Share Plan 2022-2025 (d'ora in avanti, l'"**Aggiornamento**").

Motivazioni dell'Aggiornamento

In via preliminare, si rammenta che l'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2022 ha deliberato l'adozione del Piano di Incentivazione a Lungo Termine 2022-2025 denominato "Performance Share Plan" destinato al Management del Gruppo ISP (il "**PSP 2022-2025**") e che, nella medesima data, l'Assemblea straordinaria ha conferito al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi degli artt. 2443 e 2349, comma 1, del codice civile, di incrementare gratuitamente il capitale sociale entro il 29 aprile 2027 mediante l'emissione di azioni ordinarie ISP, con caratteristiche identiche a quelle in circolazione e godimento regolare, da attribuire ai beneficiari del PSP 2022-2025 (la "**Delega PSP 2022-2025**").

L'Aggiornamento si rende necessario per effetto della variazione del prezzo delle azioni ISP intervenuta tra la data di presentazione dell'istanza autorizzativa all'Autorità di Vigilanza e l'assegnazione dei diritti ai beneficiari a sensi del PSP 2022-2025.

In particolare, ai fini dell'istanza autorizzativa, il numero massimo di azioni a servizio del PSP 2022-2025 era stato stimato in n. 105.000.000 di azioni. Tale numero era stato determinato tenendo conto del controvalore complessivo dei premi massimi maturabili dai destinatari e del prezzo medio dell'azione ISP registrato nel mese precedente la trasmissione dell'istanza di autorizzazione all'Autorità di vigilanza. Successivamente, a fronte di eventi straordinari di natura geopolitica e, in particolare, del conflitto in Ucraina, intervenuti tra l'avvio del processo autorizzativo e la data di attribuzione dei diritti ai beneficiari, il prezzo di riferimento del titolo si è attestato su un valore significativamente inferiore. Tale variazione ha determinato l'assegnazione ai beneficiari di un numero di diritti superiore rispetto al numero massimo di azioni originariamente posto al servizio del PSP 2022-2025¹. Tale scostamento, unito all'andamento dei KPI previsti nel PSP 2022-2025, che conferma la maturazione di premi in una misura compresa tra il 95-

¹ In particolare, ai fini dell'istanza autorizzativa presentata all'Autorità di Vigilanza, in osservanza delle applicabili disposizioni, nel mese di febbraio 2022, il numero massimo di azioni a servizio del PSP 2022-2025 era stato stimato sulla base della media del prezzo di mercato registrata nel mese di gennaio 2022 e pari a Euro 2,51 per azione, mentre quando si è verificata l'assegnazione dei diritti ai beneficiari, questi ultimi sono stati calcolati prendendo come riferimento il *fair value* - definito sulla base del prezzo medio dell'azione ISP nel mese di giugno 2022 - e pari a Euro 1,2898.

100%² di quelli massimi, ha determinato l'incapienza del numero massimo di azioni originariamente deliberato e rende necessario l'Aggiornamento proposto.

Per assicurare la piena copertura e l'attuazione del PSP 2022-2025 nei termini approvati dalla citata Assemblea ordinaria, si propone quindi di deliberare un incremento del numero massimo di azioni ordinarie da emettere al servizio del medesimo pari a n. 40.000.000 di azioni. Tale numero corrisponde alla differenza tra il numero massimo di diritti maturabili dai beneficiari all'esito del raggiungimento degli obiettivi di performance, pari a massime n. 145.000.000 di azioni e il numero di azioni relative all'aumento di capitale oggetto della Delega PSP 2022-2025.

L'Aggiornamento proposto consente di garantire ai beneficiari il riconoscimento dei premi previsti dal PSP 2022-2025, nel rispetto degli impegni assunti e del costo stanziato all'avvio del medesimo, pari a circa Euro 180.000.000 per il periodo del piano stesso, senza alcuna modifica del medesimo, né di quant'altro deliberato dall'Assemblea straordinaria di ISP del 29 aprile 2022 che, con la sola eccezione di quanto qui previsto, rimane dunque confermato.

Resta inteso che tale Aggiornamento: (i) non produce impatti sul Common Equity del Gruppo; (ii) consente di rispettare il costo già stanziato in sede di approvazione del PSP 2022-2025; (iii) determina un incremento massimo della diluizione per gli azionisti pari, per la quota parte di azioni oggetto dell'Aggiornamento, allo 0,22% rispetto al numero di azioni in circolazione alla data della presente relazione.

Per maggiori informazioni sul PSP 2022-2025, si rinvia alla relazione di cui al punto 3(f), presentata all'Assemblea Ordinaria di ISP in data 29 aprile 2022, che include il documento informativo redatto in conformità a quanto previsto dall'articolo 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche ed integrazioni e dall'art. 84-bis del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato, e messo a disposizione nei termini e con le modalità previsti dall'articolo 125-ter, comma 1 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche ed integrazioni.

1. L'Aggiornamento

1.1 Modalità e termini dell'Aggiornamento

La proposta sottoposta all'Assemblea straordinaria dei soci riguarda l'Aggiornamento, determinando il numero massimo di azioni da emettere per l'attuazione del PSP 2022-2025 in n. 145.000.000 di azioni, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con godimento regolare, che saranno assegnate ai beneficiari del PSP 2022-2025, secondo termini, condizioni e modalità previsti dal PSP 2022-2025 medesimo.

L'emissione delle azioni ordinarie gratuite oggetto dell'Aggiornamento avverrà mediante utilizzo di un importo massimo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato, corrispondente al valore nominale inespresso delle azioni emesse al momento dell'esercizio della delega.

Si richiede, inoltre, di confermare quant'altro deliberato dall'Assemblea straordinaria del 29 aprile 2022.

Alla data della presente relazione il capitale sociale di ISP ammonta a Euro 10.368.870.930,08, diviso in n. 17.413.389.613 azioni ordinarie prive del valore nominale e non sono ancora state emesse azioni a servizio del PSP 2022-2025.

2. Effetti patrimoniali aggregati ed effetto diluitivo dell'Aggiornamento

Come riportato al precedente paragrafo, l'Aggiornamento non determina effetti sul patrimonio netto di ISP e sul Common Equity del Gruppo e determinerebbe, per la sola quota parte di azioni oggetto

² Si veda il par. "Piani di Incentivazione a Lungo Termine 2022-2025" della Sezione II della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, di cui al punto 2 b) all'ordine del giorno della parte ordinaria della presente Assemblea, relativamente ai Manager delle Funzioni di Business e Governance.

dell'Aggiornamento, un incremento della diluizione per gli azionisti di massimo 0,22% rispetto al numero di azioni in circolazione alla data della presente relazione.

3. Data di godimento delle azioni di nuova emissione

Le azioni ordinarie che saranno emesse in esecuzione dell'Aggiornamento avranno godimento regolare e quindi avranno i medesimi diritti spettanti alle azioni ordinarie in circolazione al momento dell'emissione.

4. Altre informazioni

L'emissione delle nuove azioni ordinarie avverrà tramite gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A. I titoli verranno messi a disposizione degli aventi diritto per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A.

5. Modifiche statutarie

In conseguenza della proposta di delibera che si sottopone alla Vostra approvazione riportata al termine della presente relazione, **sarà necessario integrare l'art. 5 dello Statuto mediante l'aggiornamento del paragrafo 5.3.**, per il quale è stato già rilasciato in data 9 marzo 2026 il prescritto provvedimento dell'Autorità di Vigilanza ex art. 56 D.lgs. 385/1993.

Testo Vigente	Testo Proposto
Articolo 5. Capitale sociale.	Articolo 5. Capitale sociale.
5.1. - Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 10.368.870.930,08, diviso in n. 17.413.389.613 azioni ordinarie prive del valore nominale.	5.1. - [INVARIATO]
5.2.- L'Assemblea straordinaria può deliberare l'assegnazione di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate mediante emissione di strumenti finanziari in conformità alla normativa vigente.	5.2 – [INVARIATO]
5.3.- L'Assemblea straordinaria del 29 aprile 2022 ha conferito al Consiglio di Amministrazione (i) una delega, ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare gratuitamente il capitale sociale, entro il 29 aprile 2027, anche in più tranche, di massimi Euro 230.000.000,00, mediante emissione di un numero	5.3.- L'Assemblea straordinaria del 29 aprile 2022, le cui deliberazioni sono state aggiornate dall'Assemblea straordinaria del 30 aprile 2026, ha conferito al Consiglio di Amministrazione (i) una delega, ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare gratuitamente il capitale sociale, entro il 29 aprile

<p>massimo di 105.000.000 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione al momento dell'assegnazione, con godimento regolare, da assegnare ai soggetti destinatari del Piano di Incentivazione a Lungo Termine denominato "Performance Share Plan" approvato in pari data, alle condizioni e nei termini e modalità previsti dal piano stesso; il tutto mediante assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, del corrispondente importo massimo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio pro tempore approvato; e (ii) ogni più ampio potere per procedere alla puntuale individuazione degli utili e/o delle riserve di utili risultanti dall'ultimo bilancio pro tempore approvato da destinare allo scopo di cui al punto (i) che precede, con mandato a provvedere alle opportune contabilizzazioni conseguenti alle operazioni di emissione, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili e ad aggiornare di conseguenza il presente Articolo 5.</p>	<p>2027, anche in più tranches, di massimi Euro 230.000.000,00, mediante emissione di un numero massimo di 105.000.000 145.000.000 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione al momento dell'assegnazione dell'emissione, con godimento regolare, da assegnare ai soggetti destinatari del Piano di Incentivazione a Lungo Termine 2022-2025 denominato "Performance Share Plan" approvato in pari data, alle condizioni e nei termini e modalità previsti dal piano stesso; il tutto mediante assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, del corrispondente di un importo massimo di utili e/o riserve di utili, quali risultanti dall'ultimo bilancio pro tempore approvato, corrispondente al valore nominale inespresso delle azioni emesse al momento dell'esercizio della delega; e (ii) ogni più ampio potere per procedere alla puntuale individuazione degli utili e/o delle riserve di utili risultanti dall'ultimo bilancio pro tempore approvato da destinare allo scopo di cui al punto (i) che precede, con mandato a provvedere alle opportune contabilizzazioni conseguenti alle operazioni di emissione, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili e ad aggiornare di conseguenza il presente Articolo 5.</p>
	<p><i>Testo proposto all'Assemblea straordinaria al precedente punto n. 1 all'ordine del giorno:</i></p> <p>5.4.- L'Assemblea straordinaria del 30 aprile 2026 ha approvato l'annullamento di massime n. 800.000.000 azioni proprie Intesa Sanpaolo, conferendo delega al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di subdelega al Presidente e al Consigliere Delegato e CEO anche in via disgiunta tra loro, ad eseguire tale annullamento, in una o più volte, entro il 23 ottobre 2026 e ad aggiornare il presente articolo 5 a seguito delle variazioni del numero di azioni indicate al comma 1 e della ultimazione delle operazioni di annullamento.</p>

La modifica statutaria proposta non attribuisce ai soci che non avranno concorso alle deliberazioni oggetto della presente relazione il diritto di recedere.

Signori Azionisti, siete invitati ad approvare la proposta di delibera di seguito riportata:

Proposta di delibera

L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Intesa Sanpaolo S.p.A., preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione depositata ai sensi e nei termini di legge

Delibera

- a.** di determinare, in aggiornamento della Delega PSP 2022-2025, il numero massimo delle azioni ordinarie Intesa Sanpaolo da emettere in attuazione del PSP 2022-2025 in 145.000.000 azioni, integrando le conseguenti modalità di calcolo del relativo aumento di capitale;
- b.** di modificare, anche per evidenziare la durata del PSP 2022-2025, il paragrafo 5.3 dell'Articolo 5 dello Statuto sociale come segue

"5.3. – L'Assemblea straordinaria del 29 aprile 2022, le cui deliberazioni sono state aggiornate dall'Assemblea straordinaria del 30 aprile 2026, ha conferito al Consiglio di Amministrazione (i) una delega, ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare gratuitamente il capitale sociale, entro il 29 aprile 2027, anche in più tranches, di massimi Euro 230.000.000,00, mediante emissione di un numero massimo di 145.000.000 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione al momento dell'emissione, con godimento regolare, da assegnare ai soggetti destinatari del Piano di Incentivazione a Lungo Termine 2022-2025 denominato "Performance Share Plan", alle condizioni e nei termini e modalità previsti dal piano stesso; il tutto mediante assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, di un importo massimo di utili e/o riserve di utili, quali risultanti dall'ultimo bilancio pro tempore approvato, corrispondente al valore nominale inespresso delle azioni emesse al momento dell'esercizio della delega; e (ii) ogni più ampio potere per procedere alla puntuale individuazione degli utili e/o delle riserve di utili risultanti dall'ultimo bilancio pro tempore approvato da destinare allo scopo di cui al punto (i) che precede, con mandato a provvedere alle opportune contabilizzazioni conseguenti alle operazioni di emissione, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili e ad aggiornare di conseguenza il presente Articolo 5".

- c.** di confermare quant'altro deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Intesa Sanpaolo S.p.A. del 29 aprile 2022".

13 marzo 2026

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente – Gian Maria Gros-Pietro