



Banco BPM S.p.A. – Società per Azioni | Sede legale in Milano, Piazza F. Meda, n. 4 e Sede Amministrativa in Verona, Piazza Nogara, n. 2 | Società capogruppo del Gruppo Bancario Banco BPM | Iscritta all'albo delle banche al n. 8065 | Capitale Sociale al 31 dicembre 2023 pari ad Euro 7.100.000.00,00 | Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 09722490969

CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA DEI

“Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of di Azioni 28.06.2027”

e

“Equity Premium Autocallable Certificates di tipo Quanto su Basket Worst Of di Azioni 28.06.2027”

“Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (Credit Agricole, BPER, Infineon Technologies - 28.06.2027”

“Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (BPER, Eni, Volkswagen) - 28.06.2027”

“Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (Enel, Stellantis, Unicredit) - 28.06.2027”

“Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (BMW, Unicredit, STMicroelectronics) - 28.06.2027”

“Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (BPER, Unicredit, Intesa Sanpaolo) - 28.06.2027”

“Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (Saipem, Renault, Deutsche Bank) - 28.06.2027”

“Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (BNP Paribas, Infineon Technologies, Assicurazioni Generali) - 28.06.2027”

“Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (Saipem, Intesa Sanpaolo, STMicroelectronics) - 28.06.2027”

“Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (Eni, Intesa Sanpaolo, Infineon Technologies) - 28.06.2027”

“Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (Volkswagen, Stellantis, Renault) - 28.06.2027”

“Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (Leonardo, Intesa Sanpaolo, Stellantis) - 28.06.2027”

“Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (STMicroelectronics, Adidas, Stellantis) - 28.06.2027”

“Equity Premium Autocallable Certificates di tipo Quanto su Basket Worst Of (Barclays, Adidas, Renault) - 28.06.2027”

“Equity Premium Autocallable Certificates di tipo Quanto su Basket Worst Of (BNP Paribas, Barclays, Unicredit) - 28.06.2027”

“Equity Premium Autocallable Certificates di tipo Quanto su Basket Worst Of (Credit Agricole, Barclays, Deutsche Bank) - 28.06.2027”

*“Equity Premium Autocallable Certificates di tipo Quanto su Basket Worst Of (Tesla, AMD, Alphabet) - 28.06.2027”
da emettersi nell'ambito del programma Certificati a Capitale Condizionalmente Protetto e Certificati a Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto di Banco BPM S.p.A.*

il cui nome commerciale è

“Equity Premium Coupon Plus Certificates su Basket Worst Of di Azioni 28.06.2027”

Le presenti Condizioni Definitive di offerta sono state redatte in conformità al Regolamento (UE) 2017/1129 (il “**Regolamento Prospetti**”) e al Regolamento Delegato (UE) 2019/980, come successivamente modificato e

integrato e si riferiscono al Prospetto di Base relativo al programma Certificati a Capitale Condizionatamente Protetto e Certificati a Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto per l'offerta di *certificates* denominati *Equity Premium Certificates, Reverse Equity Premium Certificates, Bonus Certificates, Reverse Bonus Certificates, Twin Win Certificates, Equity Protection Certificates, Digital Protection, Butterfly Protection ed Equity Protection Alpha Certificates*, costituito dalla Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data 6 giugno 2024 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0057005/24 del 5 giugno 2024 e dal Documento di Registrazione dell'Emittente, depositato presso la CONSOB in data 31 maggio 2024 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0055177/24 del 30 maggio 2024, come eventualmente di volta in volta supplementati.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive di offerta non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto né sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Le presenti Condizioni Definitive di offerta, unitamente alla Nota Informativa e al Documento di Registrazione, come modificati ed integrati dai supplementi di volta in volta pubblicati dall'Emittente, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Milano, Piazza F. Meda, n. 4 e presso la sede amministrativa in Verona, Piazza Nogara, n. 2, e consultabili sul sito web dell'Emittente <https://gruppo.bancobpm.it/>.

Le presenti Condizioni Definitive di offerta devono essere lette unitamente al Prospetto di Base, costituito dalla Nota Integrativa e dal Documento di Registrazione, come successivamente integrati e modificati dai relativi supplementi di volta in volta pubblicati dall'Emittente al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sui Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive.

La Nota di Sintesi è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

L'investitore è invitato, infine, a consultare il sito internet istituzionale dell'Emittente, <https://gruppo.bancobpm.it/>, al fine di ottenere ulteriori informazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 27 giugno 2024.

Sono rappresentate di seguito le condizioni dell'offerta e caratteristiche specifiche dei Certificati.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa.

1. INFORMAZIONI ESSENZIALI

Conflitti di interesse	Non ci sono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel par. 4.1 della Nota Informativa
-------------------------------	--

2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI

Caratteristiche dei Certificati	<p>Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'emissione di 16 serie di certificati denominati "<i>Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of di Azioni 28.06.2027</i>" e "<i>Equity Premium Autocallable Certificates di tipo Quanto su Basket Worst Of di Azioni 28.06.2027</i>" (i "Certificati") da negoziarsi mediante <i>Direct Listing</i>.</p> <p>Gli importi dovuti ai sensi dei Certificati, calcolati secondo quanto descritto di seguito, devono intendersi al lordo del prelievo fiscale.</p>
Codice ISIN	<ul style="list-style-type: none">a) IT0005600389b) IT0005600520c) IT0005600504d) IT0005600512e) IT0005600397f) IT0005600496g) IT0005600488h) IT0005600538i) IT0005600470j) IT0005600462k) IT0005600439l) IT0005600405m) IT0005600447n) IT0005600454o) IT0005600413p) IT0005600421

Autorizzazioni relative all'emissione e all'offerta	L'emissione dei Certificati è stata approvata con delibera del soggetto munito di appositi poteri, del giorno 8 febbraio 2024.
Divisa di Emissione	Euro
Quanto	<p>Applicabile in relazione ai seguenti Certificati:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>"Equity Premium Autocallable Certificates di tipo Quanto su Basket Worst Of (Barclays, Adidas, Renault) - 28.06.2027"</i> • <i>"Equity Premium Autocallable Certificates di tipo Quanto su Basket Worst Of (BNP Paribas, Barclays, Unicredit) - 28.06.2027"</i> • <i>"Equity Premium Autocallable Certificates di tipo Quanto su Basket Worst Of (Credit Agricole, Barclays, Deutsche Bank) - 28.06.2027"</i> • <i>"Equity Premium Autocallable Certificates di tipo Quanto su Basket Worst Of (Tesla, AMD, Alphabet) - 28.06.2027"</i>
Data di Emissione	28.06.2024
Data di Scadenza	28.06.2027
Valore Nominale	Euro 100 per Certificato
Importo di Liquidazione	<p>Alla scadenza, l'importo in euro liquidato all'investitore per un lotto minimo detenuto è calcolato secondo le seguenti formule:</p> <p>Caso 1: Se si è verificato l'Evento Barriera, il Portatore ha diritto di ricevere a scadenza, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro pari al prodotto tra Valore Nominale e il rapporto tra (a) Valore Finale e (b) Valore Iniziale maggiorato del Rimborso Minimo a Scadenza, come sintetizzato nella seguente formula:</p> $\text{Valore Nominale} \times (\text{Valore Finale} / \text{Valore Iniziale} + \text{Rimborso Minimo a Scadenza})$

	Caso 2: Se non si è verificato l'Evento Barriera, il Portatore ha diritto a ricevere a scadenza, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro pari al Valore Nominale.
Giorno/i di Valutazione all'Emissione	26.06.2024
Giorno di Valutazione Iniziale	26.06.2024
N <i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo)</i>	8
I <i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale)</i>	12
K <i>(indica il numero di Soglie Cedola Digitale previste per ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale)</i>	1

<p>J</p> <p><i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Performance)</i></p>	<p>Non applicabile</p>
<p>L</p> <p><i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Lock-In)</i></p>	<p>Non applicabile</p>
<p>P</p> <p><i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Capital Lock-In)</i></p>	<p>Non applicabile</p>
<p>Valore Iniziale del Sottostante</p>	<p>Il Valore Iniziale del Sottostante è pari al Prezzo di Riferimento di ciascun componente del Basket Worst Of rilevato nel Giorno di Valutazione Iniziale.</p> <p>Il Valore Iniziale per ciascun componente del Basket Worst Of è pari a:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Credit Agricole: 12,98 BPER: 4,857 Infineon Technologies: 34,37 b) BPER: 4,857 Eni: 14,24 Volkswagen: 104,8 c) Enel: 6,548 Stellantis: 19,342 Unicredit: 34,79 d) BMW: 87,96 Unicredit: 34,79 STMicroelectronics: 36,83

	<p>e) BPER: 4,857 Unicredit: 34,79 Intesa Sanpaolo: 3,5265</p> <p>f) Saipem: 2,29 Renault: 47,25 Deutsche Bank: 14,668</p> <p>g) BNP Paribas: 60,25 Infineon Technologies: 34,37 Assicurazioni Generali: 23,35</p> <p>h) Saipem: 2,29 Intesa Sanpaolo: 3,5265 STMicroelectronics: 36,83</p> <p>i) Eni: 14,24 Intesa Sanpaolo: 3,5265 Infineon Technologies: 34,37</p> <p>j) Volkswagen: 104,8 Stellantis: 19,342 Renault: 47,25</p> <p>k) Leonardo: 21,45 Intesa Sanpaolo: 3,5265 Stellantis: 19,342</p> <p>l) STMicroelectronics: 36,83 Adidas: 222,2 Stellantis: 19,342</p> <p>m) Barclays: 205,85 Adidas: 222,2 Renault: 47,25</p> <p>n) BNP Paribas: 60,25 Barclays: 205,85 Unicredit: 34,79</p> <p>o) Credit Agricole: 12,98 Barclays: 205,85 Deutsche Bank: 14,668</p> <p>p) Tesla: 196,37 AMD: 157,54 Alphabet: 185,37</p>
Barriera	50%

Barriera Up	Non applicabile
Barriera Down	Non applicabile
Livello Barriera	<p>Il Livello Barriera è rilevato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra la Barriera e il Valore Iniziale per ciascun componente del Basket Worst Of.</p> <p>Il Livello Barriera per ciascun componente del Basket Worst Of è pari a:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Credit Agricole: 6,49 BPER: 2,4285 Infineon Technologies: 17,185 b) BPER: 2,4285 Eni: 7,12 Volkswagen: 52,4 c) Enel: 3,274 Stellantis: 9,671 Unicredit: 17,395 d) BMW: 43,98 Unicredit: 17,395 STMicroelectronics: 18,415 e) BPER: 2,4285 Unicredit: 17,395 Intesa Sanpaolo: 1,76325 f) Saipem: 1,145 Renault: 23,625 Deutsche Bank: 7,334 g) BNP Paribas: 30,125 Infineon Technologies: 17,185 Assicurazioni Generali: 11,675 h) Saipem: 1,145 Intesa Sanpaolo: 1,76325 STMicroelectronics: 18,415 i) Eni: 7,12 Intesa Sanpaolo: 1,76325 Infineon Technologies: 17,185 j) Volkswagen: 52,4 Stellantis: 9,671 Renault: 23,625 k) Leonardo: 10,725 Intesa Sanpaolo: 1,76325 Stellantis: 9,671

	<p>l) STMicroelectronics: 18,415 Adidas: 111,1 Stellantis: 9,671</p> <p>m) Barclays: 102,925 Adidas: 111,1 Renault: 23,625</p> <p>n) BNP Paribas: 30,125 Barclays: 102,925 Unicredit: 17,395</p> <p>o) Credit Agricole: 6,49 Barclays: 102,925 Deutsche Bank: 7,334</p> <p>p) Tesla: 98,185 AMD: 78,77 Alphabet: 92,685</p>
Livello Barriera Up	Non applicabile
Livello Barriera Down	Non applicabile
Evento Barriera	Si verifica se il componente del Basket Worst Of che abbia registrato la peggiore variazione percentuale rispetto al relativo Valore Iniziale è inferiore al Livello Barriera in una delle Date di Osservazione dell'Evento Barriera.
Evento Barriera Up	Non applicabile
Evento Barriera Down	Non applicabile
Data/e di Osservazione dell'Evento Barriera	21.06.2027
Data/e di Osservazione	Non applicabile

dell'Evento Barriera Up	
Data/e di Osservazione dell'Evento Barriera Down	Non applicabile
Rimborso Minimo a Scadenza	0%
Airbag	Non applicabile
Floor	Non applicabile
Partecipazione Up	Non applicabile
Partecipazione Down	Non applicabile
Bonus	Non applicabile
Protezione	Non applicabile
Livello di Protezione	Non applicabile
Livello Percentuale Cap	Non applicabile
Livello Cap	Non applicabile

Cap	Non applicabile
Livello Percentuale Cap Up	Non applicabile
Livello Percentuale Cap Down	Non applicabile
Livello Cap Up	Non applicabile
Livello Cap Down	Non applicabile
Cap Up	Non applicabile
Cap Down	Non applicabile
Livello Strike	Non applicabile
Strike	Non applicabile
Evento Capital Lock-In p-esimo	Non applicabile
Valore del Sottostante per l'Evento Capital	Non applicabile

Lock-In p-esimo	
Importo Capital Lock-In p-esimo	Non applicabile
Soglia Capital Lock-In p-esimo	Non applicabile
Giorni di Rilevazione per l'Evento Capital Lock-In p-esimo	Non applicabile
Giorno di Valutazione per l'Evento Capital Lock-In p-esimo	Non applicabile
Soglia di Rimborso Anticipato n-esima	100% per n=1, ..,8
Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo	<p>Il Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale e corrisponde al prodotto tra la Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo e il Valore Iniziale per ciascun componente del Basket Worst Of.</p> <p>Il Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo per ciascun componente del Basket Worst Of è pari:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Credit Agricole: 12,98 BPER: 4,857 Infineon Technologies: 34,37 b) BPER: 4,857 Eni: 14,24 Volkswagen: 104,8 c) Enel: 6,548 Stellantis: 19,342

Unicredit: 34,79

- d) BMW: 87,96
Unicredit: 34,79
STMicroelectronics: 36,83
- e) BPER: 4,857
Unicredit: 34,79
Intesa Sanpaolo: 3,5265
- f) Saipem: 2,29
Renault: 47,25
Deutsche Bank: 14,668
- g) BNP Paribas: 60,25
Infineon Technologies: 34,37
Assicurazioni Generali: 23,35
- h) Saipem: 2,29
Intesa Sanpaolo: 3,5265
STMicroelectronics: 36,83
- i) Eni: 14,24
Intesa Sanpaolo: 3,5265
Infineon Technologies: 34,37
- j) Volkswagen: 104,8
Stellantis: 19,342
Renault: 47,25
- k) Leonardo: 21,45
Intesa Sanpaolo: 3,5265
Stellantis: 19,342
- l) STMicroelectronics: 36,83
Adidas: 222,2
Stellantis: 19,342
- m) Barclays: 205,85
Adidas: 222,2
Renault: 47,25
- n) BNP Paribas: 60,25
Barclays: 205,85
Unicredit: 34,79
- o) Credit Agricole: 12,98
Barclays: 205,85
Deutsche Bank: 14,668
- p) Tesla: 196,37
AMD: 157,54
Alphabet: 185,37

Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo	Indica il Prezzo di Riferimento del componente del Basket Worst Of che abbia registrato la peggiore variazione percentuale rispetto al relativo Valore Iniziale, rilevato nel Giorno di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo
Importo di Rimborso Anticipato n-esimo	Per n=1,...,8: a) 102,50% b) 102,25% c) 102,40% d) 102,65% e) 102,25% f) 103,60% g) 102,05% h) 103,05% i) 102,25% j) 102,45% k) 102,40% l) 102,35% m) 102,80% n) 102,50% o) 102,30% p) 103,20%

Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo	n=1 20.06.2025 n=2 19.09.2025 n=3 16.12.2025 n=4 20.03.2026 n=5 19.06.2026 n=6 21.09.2026 n=7 17.12.2026 n=8 18.03.2027
Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo	n=1 20.06.2025 n=2 19.09.2025 n=3 16.12.2025 n=4 20.03.2026 n=5 19.06.2026 n=6 21.09.2026 n=7 17.12.2026 n=8 18.03.2027
Giorno di Pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato n-esimo	n=1 27.06.2025 n=2 26.09.2025 n=3 23.12.2025 n=4 27.03.2026 n=5 26.06.2026 n=6 28.09.2026

	n=7 28.12.2026 n=8 25.03.2027
Cedola Non Condizionata m-esima	Non applicabile
Data di Pagamento Cedola Non Condizionata m-esima	Non applicabile
Record Date m-esima	Non applicabile
Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Indica il Prezzo di Riferimento del componente del Basket Worst Of che abbia registrato la peggior variazione percentuale rispetto al relativo Valore Iniziale, rilevato nel Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo
Cedola Memoria	a) 2,50% b) 2,25% c) 2,40% d) 2,65% e) 2,25% f) 3,60% g) 2,05% h) 3,05% i) 2,25% j) 2,45%

	<p>k) 2,40%</p> <p>l) 2,35%</p> <p>m) 2,80%</p> <p>n) 2,50%</p> <p>o) 2,30%</p> <p>p) 3,20%</p>
Importo Digitale i,k-esimo	<p>L'Importo Digitale i,k-esimo sarà pari a:</p> $\text{Valore Nominale } x [\text{Cedola Digitale } i,k\text{-esima} + \text{Cedola Memoria } x (i-z-1)]$ <p>dove z corrisponde all'ultimo valore di i in cui si è verificato un Evento Cedola Digitale e sarà corrisposto solo ove si verifichi l'Evento Cedola Digitale i-esimo, ossia il Valore del componente del Basket Worst Of con la peggiore variazione percentuale rispetto al relativo Valore Iniziale abbia un valore pari o superiore al corrispondente Livello di Soglia Cedola Digitale i,k-esimo. Il Livello di Soglia Cedola Digitale i,k-esimo è pari al prodotto tra la relativa Soglia Cedola Digitale i,k-esima e il Valore Iniziale del Sottostante.</p> <p>Ove non si verifichi l'Evento Cedola Digitale i-esimo, nessun Importo Digitale i,k-esimo verrà corrisposto</p>
Soglia Cedola Digitale i,k-esimo	50% per $i=1, \dots, 12$ e $k=1$
Livello di Soglia Cedola Digitale i,k-esimo	<p>È calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale e corrisponde al prodotto tra la Soglia Cedola Digitale i,k-esimo e il Valore Iniziale per ciascun componente del Basket Worst Of.</p> <p>Il Livello di Soglia Cedola Digitale i,k-esimo per ciascun componente del Basket Worst Of è pari a:</p> <p>a) Credit Agricole: 6,49 BPER: 2,4285 Infineon Technologies: 17,185</p> <p>b) BPER: 2,4285 Eni: 7,12 Volkswagen: 52,4</p> <p>c) Enel: 3,274 Stellantis: 9,671 Unicredit: 17,395</p> <p>d) BMW: 43,98 Unicredit: 17,395</p>

STMicroelectronics: 18,415

- e) BPER: 2,4285
Unicredit: 17,395
Intesa Sanpaolo: 1,76325
- f) Saipem: 1,145
Renault: 23,625
Deutsche Bank: 7,334
- g) BNP Paribas: 30,125
Infineon Technologies: 17,185
Assicurazioni Generali: 11,675
- h) Saipem: 1,145
Intesa Sanpaolo: 1,76325
STMicroelectronics: 18,415
- i) Eni: 7,12
Intesa Sanpaolo: 1,76325
Infineon Technologies: 17,185
- j) Volkswagen: 52,4
Stellantis: 9,671
Renault: 23,625
- k) Leonardo: 10,725
Intesa Sanpaolo: 1,76325
Stellantis: 9,671
- l) STMicroelectronics: 18,415
Adidas: 111,1
Stellantis: 9,671
- m) Barclays: 102,925
Adidas: 111,1
Renault: 23,625
- n) BNP Paribas: 30,125
Barclays: 102,925
Unicredit: 17,395
- o) Credit Agricole: 6,49
Barclays: 102,925
Deutsche Bank: 7,334
- p) Tesla: 98,185
AMD: 78,77
Alphabet: 92,685

Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	i=1 20.09.2024 i=2 17.12.2024 i=3 21.03.2025 i=4 20.06.2025 i=5 19.09.2025 i=6 16.12.2025 i=7 20.03.2026 i=8 19.06.2026 i=9 21.09.2026 i=10 17.12.2026 i=11 18.03.2027 i=12 21.06.2027
Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Coincide con l'ultimo giorno dei Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, ovvero, nel caso in cui sia previsto un solo Giorno di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo quest'ultimo coincide con tale giorno
Giorno di Pagamento dell'Importo Digitale i,k-esimo	i=1 27.09.2024 i=2 27.12.2024 i=3 28.03.2025 i=4 27.06.2025 i=5 26.09.2025 i=6 23.12.2025 i=7 27.03.2026 i=8 26.06.2026

	<p>i=9 28.09.2026</p> <p>i=10 28.12.2026</p> <p>i=11 25.03.2027</p> <p>i=12 28.06.2027</p>
Record Date i-esima	<p>L'Importo Digitale i-esimo sarà corrisposto a chi risulta Portatore in Monte Titoli nei seguenti giorni:</p> <p>i=1 26.09.2024</p> <p>i=2 23.12.2024</p> <p>i=3 27.03.2025</p> <p>i=4 26.06.2025</p> <p>i=5 25.09.2025</p> <p>i=6 22.12.2025</p> <p>i=7 26.03.2026</p> <p>i=8 25.06.2026</p> <p>i=9 25.09.2026</p> <p>i=10 23.12.2026</p> <p>i=11 24.03.2027</p>
Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Lock-In l-esimo	Non applicabile
Cedola Lock-In l-esima	Non applicabile

Soglia Cedola Lock-In 1-esima	Non applicabile
Livello Soglia Cedola Lock-In 1-esimo	Non applicabile
Importo Lock-In 1-esimo	Non applicabile
Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Lock-In 1-esimo	Non applicabile
Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Lock-In 1-esimo	Non applicabile
Record Date 1-esima	Non applicabile
Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Performance j-esimo	Non applicabile
Cedola Performance j-esima	Non applicabile
Cap Cedola Performance j-esimo	Non applicabile

Performance j-esima	Non applicabile
Soglia Cedola Performance j-esima	Non applicabile
Livello Soglia Cedola Performance j-esimo	Non applicabile
Importo Performance j-esimo	Non applicabile
Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Performance j-esimo	Non applicabile
Giorno di Pagamento dell'Importo Performance j-esimo	Non applicabile
Record Date j-esima	Non applicabile
Rimborso Anticipato al verificarsi di un Evento che Esclude la Qualificazione MREL:	Non previsto

Valore Finale del Sottostante	Il Valore Finale è pari al Prezzo di Riferimento del componente del Basket Worst Of che abbia registrato la peggiore variazione percentuale rispetto al Valore Iniziale del medesimo componente, rilevato nel Giorno di Valutazione Finale.
Giorno/i di Valutazione alla Scadenza	21.06.2027
Giorno di Valutazione Finale	21.06.2027
Giorno di Pagamento Finale	28.06.2027
Sottostante	<u>Tipologia e denominazione del Sottostante</u> : Basket Worst Of su Azioni
	<u>Mercato di Riferimento</u> : si veda tabella contenuta al punto " <i>Sottostante Basket Worst Of</i> "
	<u>ISIN o codice equivalente</u> : si veda tabella contenuta al punto " <i>Sottostante Basket Worst Of</i> "
	<u>Prezzo di Riferimento</u> : Con riferimento alle Azioni negoziate su Euronext Milan, il prezzo di riferimento di tale azione, come definito dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A.; con riferimento alle Azioni negoziate su mercati europei o di paesi terzi, il prezzo di chiusura di tale azione rilevato dall'Agente di Calcolo sul Mercato di Riferimento
	<u>Divisa di Riferimento del Sottostante</u> : si veda tabella contenuta al punto " <i>Sottostante Basket Worst Of</i> "
<u>Disponibilità di informazioni</u> : Un'informativa continua sull'andamento del valore del Sottostante del Certificato come registrato sul rispettivo mercato di quotazione sarà reperibile sui maggiori quotidiani economici internazionali, ovvero sulle pagine Bloomberg.	

Sottostante Basket Worst Of	Denominazione dei componenti il Basket Worst Of	ISIN	Divisa di Riferimento	Pagina BLOOMBERG	Mercato di Riferimento
	Credit Agricole	FR0000045072	Eur	ACA FP Equity	Euronext Paris
BPER	IT0000066123	Eur	BPE IM Equity	Euronext Milano	
Infineon Technologies	DE0006231004	Eur	IFX GY Equity	Xetra	
BPER	IT0000066123	Eur	BPE IM Equity	Euronext Milano	
Eni	IT0003132476	Eur	ENI IM Equity	Euronext Milano	
Volkswagen	DE0007664039	Eur	VOW3 GY Equity	Xetra	
Enel	IT0003128367	Eur	ENEL IM Equity	Euronext Milano	
Stellantis	NL00150001Q9	Eur	STLAM IM Equity	Euronext Milano	
Unicredit	IT0005239360	Eur	UCG IM Equity	Euronext Milano	
BMW	DE0005190003	Eur	BMW GY Equity	Xetra	
Unicredit	IT0005239360	Eur	UCG IM Equity	Euronext Milano	
STMicroelectronics	NL0000226223	Eur	STMMI IM Equity	Euronext Milano	
BPER	IT0000066123	Eur	BPE IM Equity	Euronext Milano	
Unicredit	IT0005239360	Eur	UCG IM Equity	Euronext Milano	
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	Eur	ISP IM Equity	Euronext Milano	
Saipem	IT0005495657	Eur	SPM IM Equity	Euronext Milano	
Renault	FR0000131906	Eur	RNO FP Equity	Euronext Paris	
Deutsche Bank	DE0005140008	Eur	DBK GY Equity	Xetra	
BNP Paribas	FR0000131104	Eur	BNP FP Equity	Euronext Paris	
Infineon Technologies	DE0006231004	Eur	IFX GY Equity	Xetra	
Assicurazioni Generali	IT0000062072	Eur	G IM Equity	Euronext Milano	
Saipem	IT0005495657	Eur	SPM IM Equity	Euronext Milano	
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	Eur	ISP IM Equity	Euronext Milano	
STMicroelectronics	NL0000226223	Eur	STMMI IM Equity	Euronext Milano	
Eni	IT0003132476	Eur	ENI IM Equity	Euronext Milano	
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	Eur	ISP IM Equity	Euronext Milano	
Infineon Technologies	DE0006231004	Eur	IFX GY Equity	Xetra	
Volkswagen	DE0007664039	Eur	VOW3 GY Equity	Xetra	
Stellantis	NL00150001Q9	Eur	STLAM IM Equity	Euronext Milano	
Renault	FR0000131906	Eur	RNO FP Equity	Euronext Paris	
Leonardo	IT0003856405	Eur	LDO IM Equity	Euronext Milano	
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	Eur	ISP IM Equity	Euronext Milano	
Stellantis	NL00150001Q9	Eur	STLAM IM Equity	Euronext Milano	
STMicroelectronics	NL0000226223	Eur	STMMI IM Equity	Euronext Milano	
Adidas	DE000A1EWWW0	Eur	ADS GY Equity	Xetra	
Stellantis	NL00150001Q9	Eur	STLAM IM Equity	Euronext Milano	
Barclays	GB0031348658	Gbp	BARC LN Equity	London	
Adidas	DE000A1EWWW0	Eur	ADS GY Equity	Xetra	
Renault	FR0000131906	Eur	RNO FP Equity	Euronext Paris	
BNP Paribas	FR0000131104	Eur	BNP FP Equity	Euronext Paris	
Barclays	GB0031348658	Gbp	BARC LN Equity	London	
Unicredit	IT0005239360	Eur	UCG IM Equity	Euronext Milano	

	Credit Agricole	FR0000045072	Eur	ACA FP Equity	Euronext Paris	
	Barclays	GB0031348658	Gbp	BARC LN Equity	London	
	Deutsche Bank	DE0005140008	Eur	DBK GY Equity	Xetra	
	Tesla	US88160R1014	Usd	TSLA UW Equity	NASDAQ	
	AMD	US0079031078	Usd	AMD UW Equity	NASDAQ	
	Alphabet	US02079K1079	Usd	GOOG UW Equity	NASDAQ	
Rating ESG	Non applicabile					
Soglia Rating ESG	Non applicabile					

3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	Non applicabile
Ammontare Totale	Per ciascuna serie di Certificati, negoziati mediante <i>direct listing</i> , il valore nozionale è pari a Euro 10.000.000,00 (diecimilioni/00).
Quantità Offerta	Non applicabile
Periodo di Offerta	Non applicabile
Lotto Minimo di Esercizio	1 Certificato
Importo Minimo Sottoscrivibile	Non applicabile
Prezzo di Emissione	Euro 100, pari al 100% del Valore Nominale. I Certificati potranno essere acquistati per conto dell'investitore dall'intermediario autorizzato direttamente sul MTF presso il quale sono negoziati a fronte del pagamento del Prezzo di Quotazione, il quale sarà pari al prezzo di mercato <i>spot</i> dei Certificati rilevabile, di volta in volta, sulla pertinente sede di negoziazione, e potrà essere di volta in volta pari, superiore o inferiore al Prezzo di Emissione.
Commissioni / costi inclusi nel Prezzo di Emissione	Non applicabile
Commissioni / costi in	Non applicabile

aggiunta al Prezzo di Emissione	
Accordi di Sottoscrizione	Non applicabile
Responsabile del Collocamento	Non applicabile
Soggetti Collocatori	Non applicabile
Agente di Calcolo	Banco BPM S.p.A.
Specialista presso il sistema multilaterale di negoziazione	Banco BPM S.p.A.
Altre entità dell'offerta rilevanti e coinvolte nell'offerta/ Direct Listing	Non applicabile
Modalità di collocamento	Non applicabile
Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione	<p>I Certificati sono stati ammessi alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione Cert-X di Euro-TLX</p> <p>Banco BPM S.p.A. eserciterà le funzioni di specialista.</p>

La data di inizio delle negoziazioni è il 28 giugno 2024.

Con riferimento a ciascuna serie di Certificati, l'Emittente si riserva, successivamente alla Data di Emissione, di richiedere l'eventuale ulteriore ammissione alla negoziazione su altri sistemi multilaterali di negoziazione e/o quotazione su uno o più mercati regolamentati.

NOTA DI SINTESI

SEZIONE A - INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

Introduzione

Emissione di certificates denominati: "Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (Credit Agricole, BPER, Infineon Technologies - 28.06.2027)" (ISIN IT0005600389), "Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (BPER, Eni, Volkswagen) - 28.06.2027" (ISIN IT0005600520), "Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (Enel, Stellantis, Unicredit) - 28.06.2027" (ISIN IT0005600504), "Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (BMW, Unicredit, STMicroelectronics) - 28.06.2027" (ISIN IT0005600512), "Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (BPER, Unicredit, Intesa Sanpaolo) - 28.06.2027" (ISIN IT0005600397), "Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (Saipem, Renault, Deutsche Bank) - 28.06.2027" (ISIN IT0005600496), "Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (BNP Paribas, Infineon Technologies, Assicurazioni Generali) - 28.06.2027" (ISIN IT0005600488), "Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (Saipem, Intesa Sanpaolo, STMicroelectronics) - 28.06.2027" (ISIN IT0005600538), "Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (Eni, Intesa Sanpaolo, Infineon Technologies) - 28.06.2027" (ISIN IT0005600470), "Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (Volkswagen, Stellantis, Renault) - 28.06.2027" (ISIN IT0005600462), "Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (Leonardo, Intesa Sanpaolo, Stellantis) - 28.06.2027" (ISIN IT0005600439), "Equity Premium Autocallable Certificates su Basket Worst Of (STMicroelectronics, Adidas, Stellantis) - 28.06.2027" (ISIN IT0005600405), "Equity Premium Autocallable Certificates di tipo Quanto su Basket Worst Of (Barclays, Adidas, Renault) - 28.06.2027" (ISIN IT0005600447), "Equity Premium Autocallable Certificates di tipo Quanto su Basket Worst Of (BNP Paribas, Barclays, Unicredit) - 28.06.2027" (ISIN IT0005600454), "Equity Premium Autocallable Certificates di tipo Quanto su Basket Worst Of (Credit Agricole, Barclays, Deutsche Bank) - 28.06.2027" (ISIN IT0005600413) e "Equity Premium Autocallable Certificates di tipo Quanto su Basket Worst Of (Tesla, AMD, Alphabet) - 28.06.2027" (ISIN IT0005600421) con scadenza al 28 giugno 2027 (i "Certificati"). L'emittente dei Certificati è Banco BPM S.p.A., codice di identificazione (LEI): 815600E4E6DCD2D25E30 (l'"Emittente" o "Banco BPM"). La sede legale dell'Emittente si trova in Piazza Filippo Meda n. 4, Milano, e la sede amministrativa a Verona, Piazza Nogara n. 2. Il sito internet dell'emittente è <https://gruppo.bancobpm.it/> e il numero telefonico: +39 02 - 77001. La presente nota di sintesi (la "Nota di Sintesi") deve essere letta unitamente alla Nota Informativa e al Documento di Registrazione, approvati dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") rispettivamente in data 5 giugno 2024 e in data 30 maggio 2024, come eventualmente modificati dai supplementi, che, congiuntamente, formano il prospetto di base (il "Prospetto di Base").

Avvertenze

La presente nota di sintesi è redatta in conformità al Regolamento (UE) 2017/1129 e successive modifiche. Deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investire nei Certificati deve essere basata su una considerazione del Prospetto di Base nel suo complesso, incluse le informazioni incorporate mediante riferimento. Nessuna responsabilità civile sarà attribuita a coloro che hanno presentato la Nota di Sintesi esclusivamente sulla base della presente Nota di Sintesi, inclusa la sua eventuale traduzione, a meno che essa non sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, incluse le informazioni incorporate mediante riferimento, o non fornisca, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, informazioni chiave al fine di aiutare gli investitori nel valutare se investire nei Certificati. Qualora venga presentato un reclamo relativo alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi della legge nazionale, dover sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima dell'avvio del procedimento legale.

SEZIONE B - INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

Chi è l'emittente dei titoli?

Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, codice LEI, diritto in base al quale opera e paese in cui ha la sede

Banco BPM S.p.A. ("Banco BPM"), codice LEI: 815600E4E6DCD2D25E30. Banco BPM è stato costituito in Italia ed è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Piazza Filippo Meda n. 4, Milano, e sede amministrativa a Verona, Piazza Nogara n. 2. Banco BPM è titolare di una licenza bancaria della Banca d'Italia che la autorizza a svolgere tutte le attività bancarie consentite in Italia. Banco BPM è una banca organizzata ed esistente secondo la legge italiana, che svolge un'ampia gamma di attività bancarie, finanziarie e connesse in tutta Italia.

Attività principali

Ai sensi dell'art. 4 del proprio statuto, Banco BPM ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme, sia direttamente sia tramite società controllate. Banco BPM, con l'osservanza delle disposizioni vigenti e previo ottenimento delle prescritte autorizzazioni, sia direttamente sia per il tramite di società controllate, può compiere tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari e assicurativi inclusa la costituzione e la gestione di forme pensionistiche aperte o chiuse, nonché le altre attività consentite agli enti creditizi, compresi l'emissione di obbligazioni, l'esercizio dell'attività di finanziamento regolamentata da leggi speciali e l'acquisto e la cessione di crediti di impresa. La Società può compiere ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.

Maggiori azionisti e soggetti da cui dipende l'Emittente

Banco BPM è la società capogruppo del Gruppo Banco BPM (il "Gruppo") e non dipende da altre entità del Gruppo. Alla data del presente documento, si precisa che, sulla base delle segnalazioni effettuate dai soggetti ai sensi dell'articolo 120 TUF, risultano detenere una partecipazione rilevante nel capitale sociale di Banco BPM i seguenti azionisti.

Azionista	Quota %
Credit Agricole	9,18%
Fondazione Enasarco	3,01%

Principali amministratori dell'Emittente

Alla data odierna, il consiglio di amministrazione dell'Emittente è così composto:

Massimo Tononi (Presidente), Maurizio Comoli (Vice Presidente), Giuseppe Castagna (Amministratore Delegato), Mario Anolli (Consigliere), Paolo Boccardelli (Consigliere), Nadine Faruque (Consigliere), (Consigliere), Alberto Olivetti (Consigliere), Marina Mantelli (Consigliere), Paolo Bordogna (Consigliere), Eugenio Rossetti (Consigliere), Manuela Soffientini (Consigliere), Luigia Tauro (Consigliere), Chiara Mio (Consigliere), Paola Ferretti (Consigliere), Mauro Paoloni (Consigliere).

Collegio Sindacale

Alla data odierna, il collegio sindacale dell'Emittente è così composto:

Marcello Priori (Presidente), Maurizio Lauri (Sindaco Effettivo), Silvia Muzi (Sindaco Effettivo), Elbano de Nuccio (Sindaco Effettivo), Nadia Valenti (Sindaco Effettivo), Sara Antonelli (Sindaco Supplente), Mario Tagliaferri (Sindaco Supplente), Marina Scandurra (Sindaco Supplente).

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali riguardanti l'emittente?

Le informazioni finanziarie consolidate riportate nelle tabelle seguenti sono tratte dai prospetti contabili riclassificati esposti nelle Relazioni finanziarie annuali per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022.

Dati economici consolidati degli esercizi 2023 e 2022

<i>(migliaia di euro)</i>	Esercizio 2022 (*)	Esercizio 2023
Margine di interesse	2.314.409	3.289.228
Commissioni nette	1.887.322	1.860.019
Risultato netto finanziario	242.983	(79.029)
Risultato dell'attività assicurativa	21.702	45.851
Oneri operativi	(2.530.391)	(2.571.163)
Risultato della gestione operativa	2.143.562	2.770.279
Risultato lordo dell'operatività corrente	1.288.872	2.041.005
Risultato netto dell'operatività corrente	881.841	1.436.254
Risultato netto dell'esercizio di pertinenza della capogruppo	685.047	1.264.453

(*) I dati relativi all'esercizio 2022 sono stati riesposti a seguito dell'applicazione retrospettiva del principio contabile IFRS 17 da parte delle Compagnie assicurative detenute dal Gruppo, oltre che dell'IFRS 9 per quelle di collegamento.

Dati economici consolidati al 31 marzo 2024

<i>(migliaia di euro)</i>	31 marzo 2024
Margine di interesse	864.396
Commissioni nette	521.620
Risultato netto finanziario	8.805
Risultato dell'attività assicurativa	4.818
Oneri operativi	(668.684)
Risultato della gestione operativa	765.138
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	661.739
Risultato netto dell'operatività corrente	446.304
Risultato netto del periodo	370.217

Dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2023 e 2022

<i>(migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2022 (*)	31 dicembre 2023
Cassa e disponibilità liquide	13.130.815	18.297.496
Finanziamenti valutati al costo ammortizzato	113.632.853	109.568.359
Altre attività finanziarie e derivati di copertura	43.093.541	43.706.381
Attività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione	5.892.769	15.345.008
Partecipazioni	1.652.549	1.454.249

Attività materiali	3.034.689	2.857.953
Attività immateriali	1.255.124	1.257.425
Attività fiscali	4.585.484	4.201.154
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	195.792	468.685
Altre voci dell'attivo	3.334.518	4.975.263
Totale attività	189.808.134	202.131.973

(*) I dati relativi all'esercizio 2022 sono stati riesposti a seguito dell'applicazione retrospettiva del principio contabile IFRS 17 da parte delle Compagnie assicurative detenute dal Gruppo, oltre che dell'IFRS 9 per quelle di collegamento.

Dati patrimoniali consolidati al 31 marzo 2024

(migliaia di euro)	31 marzo 2024
Cassa e disponibilità liquide	9.876.885
Finanziamenti valutati al costo ammortizzato	108.140.469
Altre attività finanziarie	47.850.309
Attività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione	15.644.818
Partecipazioni	1.419.149
Attività materiali	2.829.017
Attività immateriali	1.260.916
Attività fiscali	4.062.197
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	448.561
Altre voci dell'attivo	5.150.211
Totale attività	196.682.532

Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono state estratte dal bilancio consolidato del Gruppo; le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono state estratte dal bilancio consolidato del Gruppo. I bilanci consolidati al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022 di Banco BPM sono stati assoggettati a revisione contabile completa da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A..

I dati al 31 marzo 2024 non sono soggetti a revisione contabile.

Rilievi nelle relazioni di revisione

Le relazioni di revisione di PricewaterhouseCoopers S.p.A. sul bilancio consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022 sono state emesse senza rilievi o riserve.

Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

Rischi connessi alla crisi economico/finanziaria, alle conseguenze derivanti dal perdurare del conflitto Russia - Ucraina, all'insorgere del conflitto in Medio Oriente e all'impatto del contesto geopolitico in generale: sussiste il rischio che la futura evoluzione del contesto macroeconomico possa produrre effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria, nonché sul merito di credito dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM. Variazioni avverse dei fattori di seguito descritti, in particolar modo in periodi di crisi economico-finanziaria, potrebbero condurre l'Emittente e/o il Gruppo Banco BPM a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzioni del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM e sulla sua stessa solidità patrimoniale. Il 2023 è stato caratterizzato da una crescita moderata dell'economia globale, nonché da un contesto macroeconomico segnato da elevata volatilità a fronte della dinamica di inflazione e tassi di interesse; gli ostacoli principali ad un ritmo di sviluppo più sostenuto possono essere riconducibili all'inflazione ancora elevata e agli alti tassi di interesse che riflettono le politiche monetarie restrittive attuate nelle principali economie mondiali. A questi fattori si deve aggiungere la tensione sui mercati bancari creatasi nel marzo 2023 in conseguenza della crisi di quattro banche statunitensi di dimensioni medie (tra cui la First Republic Bank) ed una banca svizzera d'importanza globale (Credit Suisse). La crisi ha comportato alcuni fallimenti bancari (tra cui quello della Silicon Valley Bank) e l'acquisizione di Credit Suisse da parte di UBS. Nell'ultimo trimestre dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, sul fronte geopolitico, al conflitto ucraino che era iniziato il 24 febbraio 2022 con l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, si è sovrapposto un acuto scontro israelo-palestinese che ha riaperto le mai risolte contrapposizioni mediorientali. L'esposizione creditizia verso le controparti dei paesi di Israele e dei territori palestinesi è nulla, a fronte di un accordato di Euro 12 milioni; l'esposizione in titoli dello stato di Israele ammonta a Euro 45 milioni, in termini di valore nominale, mentre quella in titoli azionari e fondi verso controparti israeliane ammonta a Euro 9,4 milioni. I rischi indiretti per garanzie emesse ammontano a Euro 4 milioni, riferiti a controparti israeliane. L'evoluzione del contesto macroeconomico nazionale e il rating dello Stato italiano possono condizionare il rating dell'Emittente. Infatti, un eventuale peggioramento del rating sovrano (anche a livello inferiore di *investment grade*) e/o del contesto macroeconomico dell'Italia potrebbe condurre a un abbassamento del rating dell'Emittente, con conseguenti effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM.

Rischi connessi alla mancata o parziale attuazione del Piano Strategico 2023-2026: in data 11 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione di Banco BPM ha approvato il nuovo Piano Strategico 2023-2026 (il "Piano Strategico 2023-2026"). Il Piano Strategico 2023-2026 illustra, in termini qualitativi e quantitativi, le strategie del Gruppo e contiene un insieme di ipotesi, stime, proiezioni e

previsioni riguardante (i) le attuali prospettive macroeconomiche, incluso il rallentamento delle dinamiche inflazionistiche, unitamente a una sostanziale stabilizzazione della crescita economica e a una normalizzazione dei tassi di interesse, e cambiamenti attesi nel contesto normativo fino al 2026; e (ii) l'evoluzione patrimoniale, economica e finanziaria sulla base del verificarsi di eventi futuri e azioni che saranno adottate dal management e dal Consiglio di Amministrazione di Banco BPM nel periodo 2023-2026. Tali ipotesi, stime e previsioni si basano su assunzioni ipotetiche di varia natura, soggette (tra i vari) ai rischi e alle incertezze, ivi inclusi quelli di natura geopolitica relativi ai presenti e ai futuri conflitti che caratterizzano sia l'evoluzione dello scenario macroeconomico sia l'evoluzione del quadro normativo e regolamentare, relative ad eventi futuri e azioni sui quali gli amministratori ed il management non possono, o possono solo in parte, influire circa l'andamento delle principali grandezze patrimoniali ed economiche o di altri fattori che ne influenzano l'evoluzione. Alla data del presente Documento di Registrazione, il Piano Strategico 2023-2026 e i relativi obiettivi risultano confermati.

Rischi connessi ai procedimenti giudiziari, dei contenziosi con l'amministrazione finanziari e agli accertamenti ispettivi da parte delle Autorità di Vigilanza: il Gruppo Banco BPM è parte di procedimenti giudiziari civili e amministrativi, nonché di alcuni procedimenti arbitrali e di contenziosi con l'Amministrazione Finanziaria. In particolare, alla data del 31 dicembre 2023 il Gruppo è parte di contenziosi con un *petitum* complessivo di circa Euro 2.702,8 milioni a fronte del quale ha stanziato accantonamenti per Euro 68,6 milioni a copertura delle vertenze le cui rischi è ritenuto "probabile". Il rischio derivante da procedimenti giudiziari consiste nella possibilità per l'Emittente di dover sostenere risarcimenti, in caso di esito sfavorevole degli stessi. L'Emittente è coinvolto nel procedimento instaurato a seguito di notifica di taluni avvisi di accertamento relativi al periodo d'imposta 2005 riguardanti la pretesa indeducibilità ai fini IRES ed IRAP di costi e rettifiche di valore su crediti ritenuti riconducibili a fatti o atti qualificabili come reato (reati di false comunicazioni sociali, ostacolo alla vigilanza e turbativa di mercato). Con separate sentenze, n. 8562 (IRES) e n. 8561 (IRAP), la Commissione Tributaria Provinciale di Milano, Sez. 22, ha integralmente rigettato i ricorsi presentati dalla Banca, seppur non motivando in alcun modo le ragioni poste a fondamento della conferma della pretesa fiscale. Le sentenze sono state appellate avanti la Commissione Tributaria Regionale della Lombardia e in data 6 maggio 2015 si è tenuta la discussione avanti alla Commissione Tributaria Regionale di Milano. La Commissione, con sentenza n. 670 depositata in data 19 maggio 2015, anch'essa priva di adeguata motivazione, ha rigettato gli appelli riuniti presentati e confermato le sentenze impugnate. È stato presentato ricorso alla Corte di Cassazione che è tutt'ora pendente.

Rischio connesso alla determinazione del fair value degli immobili e del patrimonio artistico di pregio: il criterio di valutazione del patrimonio immobiliare adottato dal Gruppo è rappresentato dal *fair value* per gli immobili detenuti a scopo di investimento e dal valore rideterminato per gli immobili utilizzati per le attività amministrative e commerciali. Il conto economico dell'esercizio 2023 evidenzia un impatto negativo pari a Euro 146,8 milioni derivante dall'adeguamento del *fair value* degli immobili a seguito dell'aggiornamento annuale delle perizie valutative. Nell'esercizio 2022 l'impatto era stato negativo per Euro 108,3 milioni. Il processo di valutazione del patrimonio immobiliare è stato condotto dagli amministratori anche attraverso il ricorso ad apposite perizie predisposte da esperti qualificati ed indipendenti. A tal riguardo si segnala che deve essere posta particolare attenzione alla significatività dei valori rilevati, nonché alla complessità ed all'elevato giudizio professionale insito nel processo di stima del *fair value* anche in considerazione delle diverse caratteristiche degli immobili e dei relativi mercati di riferimento. Inoltre, i modelli di valutazione, per quanto consolidati e riconosciuti nella prassi prevalente, possono risultare estremamente sensibili ai dati di input, alle assunzioni utilizzate ed alle specifiche caratteristiche e peculiarità dell'immobile oggetto di valutazione e, per loro natura, incorporano un rischio di non corretta valutazione. Le attività materiali valutate al *fair value* su base ricorrente sono rappresentate da immobili e da opere d'arte di pregio. Più in dettaglio al 31 dicembre 2023, nella voce "90. Attività materiali" dell'attivo di stato patrimoniale, figurano immobili di proprietà ad uso strumentale e a scopo di investimento per un importo pari a Euro 2.042,4 milioni, e beni del patrimonio artistico di pregio per Euro 53,0 milioni. Si segnala altresì che, oltre alle attività materiali di cui sopra, alla data del 31 dicembre 2023 il Gruppo detiene anche immobili valutati al *fair value* su base ricorrente per un ammontare pari a Euro 158,9 milioni, classificati nella voce patrimoniale "120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione", in relazione alle trattative di vendita in corso.

Rischi connessi alle attività fiscali per imposte anticipate ("Deferred Tax Assets" o "DTA"): il Gruppo presenta, tra le proprie attività patrimoniali significative, attività fiscali per imposte anticipate (DTA - *Deferred Tax Asset*) principalmente derivanti da differenze temporanee tra la data di iscrizione nel conto economico di determinati costi aziendali e la data nella quale i medesimi costi potranno essere dedotti, nonché derivanti da perdite fiscali riportabili a nuovo. L'iscrizione di tali attività ed il successivo mantenimento in bilancio presuppone un giudizio di probabilità in merito al recupero delle stesse, il quale dovrà peraltro considerare le disposizioni normative fiscali vigenti alla data di redazione del bilancio. Al 31 dicembre 2023 sono state rilevate attività fiscali per imposte anticipate che ammontano a complessivi Euro 3.849,8 milioni, di cui Euro 3.505,1 milioni hanno avuto effetti sul conto economico, mentre Euro 344,7 milioni sono state registrate in contropartita del patrimonio netto in coerenza con le partite a cui si riferiscono. Qualora la normativa contabile dovesse subire modifiche ad oggi non prevedibili, quali l'introduzione di un orizzonte temporale massimo da assumere a riferimento nella conduzione del *probability test*, oppure la normativa fiscale dovesse introdurre un limite temporale massimo per il riporto a nuovo delle perdite fiscali, ciò potrebbe comportare un esito diverso del *probability test* e di conseguenza richiedere la svalutazione delle DTA non trasformabili iscritte in bilancio con un conseguente impatto negativo sulla situazione economica e patrimoniale dell'Emittente.

Rischi connessi al rating assegnato all'Emittente: il rating costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi agli strumenti finanziari che vengono emessi di volta in volta. L'eventuale deterioramento del rating dell'Emittente potrebbe essere indice di una minore capacità di assolvere ai propri impegni finanziari rispetto al passato ovvero dei problemi connessi con il quadro economico nazionale. Nella determinazione del rating attribuito all'Emittente le agenzie prendono in considerazione ed esaminano vari indicatori della performance dello stesso, tra i quali la redditività, la rischiosità degli attivi, il profilo di raccolta (*funding*), la liquidità e l'adeguatezza patrimoniale. Nel caso in cui l'Emittente e/o una delle controllate cui è assegnato un rating non dovessero raggiungere o mantenere i risultati misurati da uno o più indicatori, si potrebbe determinare un peggioramento (c.d. *downgrading*) del rating attribuito dalle agenzie, con una conseguente maggior onerosità nella raccolta dei finanziamenti, un ricorso meno agevole al mercato dei capitali e l'eventuale necessità di integrare le garanzie prestate. Un abbassamento del rating di credito dell'Emittente e delle relative controllate potrebbe altresì avere ripercussioni negative sulla liquidità del Gruppo Banco BPM e limitarne la capacità di condurre certe attività commerciali, anche strategicamente produttive, con un conseguente impatto negativo sulle condizioni finanziarie, economiche e patrimoniali del Gruppo Banco BPM. Inoltre, il rating dell'Emittente può essere condizionato dal rating dello Stato italiano, nonché dall'evoluzione del contesto macroeconomico nazionale. Pertanto, un eventuale peggioramento del rating sovrano e/o del contesto macroeconomico dell'Italia potrebbe condurre a un abbassamento del rating dell'Emittente, con conseguenti effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM. Si segnala che i rating assegnati a Banco BPM da

Moody's Investors Service ("**Moody's**"), DBRS Ratings GmbH ora parte di DBRS Morningstar ("**DBRS Morningstar**" o "**DBRS**"), Standard & Poor's ("**S&P's**") e Fitch Ratings ("**Fitch Ratings**") sono posizionati nella categoria *investment grade*.

Rischio di credito: la valutazione delle possibili perdite in cui il Gruppo Banco BPM potrebbe incorrere relativamente alle singole esposizioni creditizie e al complessivo portafoglio degli impieghi dipende da molteplici fattori, tra cui l'andamento delle condizioni economiche generali o relative a specifici settori, la variazione del *rating* delle singole controparti, il peggioramento della posizione competitiva delle controparti, la *mala gestio* delle imprese o delle controparti affidate e altri fattori esterni anche di matrice legale e regolamentare. Al riguardo si segnala che, al 31 dicembre 2023, il costo del credito, misurato dal rapporto tra le rettifiche nette di valore su crediti e gli impieghi netti¹, risulta pari a 53 punti base, in diminuzione rispetto al dato di fine 2022 pari a 62 punti base.

Rischi connessi all'esposizione nei confronti del debito sovrano: al 31 dicembre 2023, l'esposizione in titoli di debito nei confronti degli Stati sovrani ammonta ad Euro 30.410,5 milioni ed è principalmente concentrata sulla Capogruppo Banco BPM (per Euro 30.067,9 milioni). L'esposizione è rappresentata per l'87% del totale da titoli di debito emessi da governi centrali e locali di Paesi dell'Unione Europea dei quali i titoli di Stato italiani sono complessivamente pari a Euro 10.967,6 milioni e rappresentano circa il 36,1% del totale dei titoli governativi. I titoli di Stato italiani rappresentano inoltre il 5,4% del totale attivo consolidato al 31 dicembre 2023. Al 31 marzo 2024 sul totale dei titoli governativi, Euro 12,4 miliardi sono rappresentati da titoli di Stato italiani. Al 31 dicembre 2023, il Gruppo non presenta esposizioni in titoli di debito di emittenti russi e ucraini. Risultano invece in essere esposizioni per Euro 45 milioni nominali di titoli dello stato di Israele.

SEZIONE C - INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI CERTIFICATI

Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?

Tipologia, classe e codice ISIN dei Certificati

I Certificati sono strumenti derivati cartolarizzati di natura opzionaria che conferiscono al Portatore il diritto di ricevere, durante la vita del certificato o a scadenza, uno o più importi predefiniti o calcolati sulla base dell'andamento del relativo Sottostante, proteggendo, al tempo stesso, una porzione predefinita del capitale investito. I Certificati sono certificati a capitale condizionatamente protetto. Il Sottostante al cui andamento sono legati i Certificati è rappresentato da Basket Worst Of composto da Azioni. I Certificati "*Equity Premium Autocallable Certificates di Tipo Quanto su Basket Worst Of (Barclays, Adidas, Renault) - 28.06.2027*" (ISIN IT0005600447), "*Equity Premium Autocallable Certificates di Tipo Quanto su Basket Worst Of (BNP Paribas, Barclays, Unicredit) - 28.06.2027*" (ISIN IT0005600454), "*Equity Premium Autocallable Certificates di Tipo Quanto su Basket Worst Of (Credit Agricole, Barclays, Deutsche Bank) - 28.06.2027*" (ISIN IT0005600413) e "*Equity Premium Autocallable Certificates di Tipo Quanto su Basket Worst Of (Tesla, AMD, Alphabet) - 28.06.2027*" (ISIN IT0005600421) sono di tipo "Quanto". Nei Certificati di tipo Quanto il Sottostante viene sempre valorizzato convenzionalmente in Euro non esponendo l'investitore al rischio di cambio. In particolare, il Sottostante sarà sempre espresso convenzionalmente in Euro, assumendo che una unità della Divisa di Riferimento corrisponda a una unità della valuta di emissione (Euro). I Certificati sono Certificati Equity Premium.

I codici ISIN dei Certificati sono:

a) IT0005600389; b) IT0005600520; c) IT0005600504; d) IT0005600512; e) IT0005600397; f) IT0005600496; g) IT0005600488; h) IT0005600538; i) IT0005600470; j) IT0005600462; k) IT0005600439; l) IT0005600405; m) IT0005600447; n) IT0005600454; o) IT0005600413; p) IT0005600421.

Valuta, valore nominale e durata

I Certificati sono denominati in Euro e i relativi importi saranno sempre corrisposti in Euro.

Il valore nominale dei Certificati è di Euro 100 per Certificato.

La data di scadenza dei Certificati è il 28 giugno 2027.

Diritti connessi ai Certificati

I Certificati incorporano il diritto al pagamento di determinati importi, che potranno essere corrisposti nel corso della durata o alla scadenza, salvo quanto previsto dalla Direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi, come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015, come modificati e integrati.

Rango dei Certificati nella struttura di capitale dell'Emittente in caso di insolvenza

I Certificati costituiscono passività dirette dell'Emittente non assistite da garanzie e da privilegi. Nell'ipotesi di applicazione dello strumento del "*bail-in*", il credito dei Portatori verso l'Emittente sarà oggetto di riduzione ovvero di conversione in capitale secondo l'ordine rappresentato in sintesi nella tabella che segue.

FONDI PROPRI	Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier I) (ivi incluse le azioni)
	Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier I)
	Capitale di Classe 2 (ivi incluse le obbligazioni subordinate)
Debiti subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2	
Debiti chirografari di secondo livello (obbligazioni <i>senior non-preferred</i>)	
RESTANTI PASSIVITA ivi inclusi i certificati e le obbligazioni non subordinate (<i>senior</i>) non assistite da garanzie	
DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A 100.000 EURO PER DEPOSITANTE	

Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità

I Certificati non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. Esistono invece delle limitazioni alla vendita ed all'offerta di Certificati, *inter alia*, negli Stati Uniti d'America e in Gran Bretagna.

¹ Riferiti al portafoglio delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

Inoltre, si segnala che i Certificati non sono stati registrati ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in qualunque altro paese nel quale l'offerta dei Certificati non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il Canada, il Giappone o l'Australia) (gli "Altri Paesi"). Analogamente a quanto sopra, pertanto, i Certificati non possono in nessun modo essere proposti, venduti o consegnati direttamente o indirettamente negli Altri Paesi.

Da ultimo, i Certificati devono rispettare le previsioni di cui al Regolamento (UE) n. 833/2014 come da ultimo modificato e integrato e, dunque, non possono essere venduti a qualsiasi cittadino russo o persona fisica residente in Russia o a qualsiasi persona giuridica, entità od organismo stabiliti in Russia. In aggiunta, ai sensi dell'art. 1 sexdecies del Regolamento (UE) n. 765/2006, le medesime restrizioni devono vedersi applicare a qualsiasi cittadino bielorusso o persona fisica residente in Bielorussia o a qualsiasi persona giuridica, entità od organismo stabiliti in Bielorussia.

Forma e circolazione dei Certificati

I Certificati sono strumenti finanziari al portatore interamente ed esclusivamente ammessi in gestione accentrata presso Euronext Securities Milan (nuovo nome commerciale di Monte Titoli S.p.A., "Monte Titoli"), con sede in Piazza degli Affari, n. 6, 20123 Milano, nel rispetto di quanto disposto dagli artt. 83-bis e ss. del TUF, dal Decreto Legislativo n. 213, del 24 giugno 1998, e del provvedimento congiunto Banca d'Italia/Consob del 13 agosto 2018 e successive modificazioni e integrazioni. I diritti derivanti dai Certificati costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dall'Emittente. Fino a quando i Certificati saranno gestiti in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli S.p.A., il trasferimento degli stessi e l'esercizio dei relativi diritti potranno avvenire esclusivamente per il tramite degli Intermediari aderenti al Sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A..

Dove saranno negoziati i Certificati?

I Certificati saranno negoziati presso l'MTF Cert-X di Euro-TLX.

Con riferimento a ciascuna serie di Certificati, l'Emittente si riserva, successivamente alla Data di Emissione, di richiedere e l'eventuale ulteriore ammissione alla negoziazione su altri sistemi multilaterali di negoziazione e/o quotazione su uno o più mercati regolamentati.

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

Rischi connessi alla complessità dei Certificati: i Certificati sono strumenti finanziari derivati caratterizzati da una rischiosità molto elevata, la cui comprensione da parte dell'investitore può essere ostacolata dalla complessità degli stessi. È quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti finanziari solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano. Quando i Certificati sono offerti su un mercato regolamentato o su MTF nell'ambito del Direct Listing, i Certificati sono offerti su una piattaforma elettronica *online* e, pertanto, l'adesione all'offerta avviene senza che sia necessaria la fornitura del servizio di consulenza o di gestione di portafogli. In tal caso, l'investitore potrà pertanto procedere all'investimento previa la sola valutazione di appropriatezza da parte dell'intermediario non essendo - viceversa - necessaria anche la valutazione di adeguatezza dello stesso investitore.

Rischio di perdita del capitale investito: l'investitore deve considerare che l'investimento nei Certificati a Capitale Condizionalmente Protetto comporta un rischio di perdita, anche totale, del capitale investito. Tale effetto di perdita del capitale investito è connesso al verificarsi dell'Evento Barriera, ossia al raggiungimento o al superamento (ovvero esclusivamente al superamento) da parte del Sottostante di una determinata percentuale (Barriera) del Valore Iniziale del Sottostante medesimo. Pertanto, qualora si verifici tale evento, l'investitore potrebbe subire una perdita parziale ovvero totale del capitale investito. Si segnala che, qualora la valuta di denominazione del Sottostante sia diversa dalla Divisa di Emissione e i Certificati a Capitale Condizionalmente Protetto siano di tipo Non Quanto, sussiste anche un rischio di perdita del capitale dovuto alle variazioni del rapporto di cambio tra le suddette valute. I Certificati a Capitale Protetto, invece, prevedono una protezione parziale o totale del capitale investito. Questi consentono di proteggere solo la quota di capitale investito pari alla Protezione che sarà fissata nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione e che potrà essere pari o inferiore al 100%, ma sarà sempre superiore allo 0%. Pertanto, se la Protezione è inferiore al 100%, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita pari alla Protezione prevista meno il 100%.

Rischio relativo al verificarsi dell'Evento Barriera: gli *Equity Premium Certificates* prevedono una percentuale predeterminata (la Barriera) in misura inferiore al 100% che, moltiplicata per il Valore Iniziale del Sottostante, identifica un livello del Sottostante medesimo (Livello Barriera). Al verificarsi dell'Evento Barriera, viene meno la protezione del capitale investito. Pertanto, l'investitore sarà esposto, per quanto attiene all'ammontare dell'Importo di Liquidazione corrisposto alla scadenza, all'andamento del Sottostante e, dunque, sarà soggetto al rischio di perdita parziale ovvero totale del proprio investimento. Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Worst Of, l'Evento Barriera sarà determinato facendo riferimento al componente del basket che ha registrato la peggiore variazione percentuale rispetto al relativo Valore Iniziale.

Rischio relativo al mancato conseguimento delle Cedole Digitali: con riferimento ai *Certificati Equity Premium* potrà essere previsto il pagamento di Cedole Digitali al verificarsi di determinate condizioni in relazione all'andamento del Sottostante. Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Worst Of, la Cedola sarà determinata facendo riferimento al componente del basket che ha registrato la peggiore variazione percentuale rispetto al relativo Valore Iniziale. Al riguardo, l'investitore deve tenere presente che, qualora il Sottostante non raggiunga il livello del Sottostante (Livello di Soglia Cedola Digitale) previsto per il relativo giorno di valutazione, non avrà diritto al pagamento della corrispondente Cedola Digitale. Si segnala infine che nel caso in cui il Sottostante sia costituito da un Basket Worst Of, la Cedola Digitale non sarà corrisposta nell'ipotesi in cui anche solo uno dei componenti del basket non abbia raggiunto il Livello di Soglia Cedola Digitale.

Rischio relativo al verificarsi dell'Evento di Rimborso Anticipato *n-esimo*: qualora sia prevista la caratteristica Autocallable, i Certificati, ad eccezione degli *Equity Protection Alpha Certificates*, saranno soggetti al rimborso anticipato automatico nel caso in cui il valore del Sottostante, ad una delle date previste, dovesse raggiungere una percentuale predeterminata del Valore Iniziale del Sottostante (Livello Soglia di Rimborso Anticipato). Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Worst Of, l'Evento di Rimborso Anticipato sarà determinato facendo riferimento al componente del basket che ha registrato la peggiore variazione percentuale rispetto al relativo Valore Iniziale.

Rischio di prezzo: l'investitore deve tenere presente che il Certificato è composto da più opzioni. Di conseguenza, l'investitore deve considerare che l'eventuale prezzo riconosciuto per effetto della vendita del Certificato dipende dal valore di ciascuna opzione. Difatti, prima della scadenza, una variazione del valore delle singole opzioni che compongono il Certificato può comportare una riduzione del prezzo del Certificato al di sotto del Prezzo di Emissione.

Rischio connesso all'acquisto dei Certificati oggetto del Direct Listing: l'investitore deve considerare che non sarà previsto alcun periodo di offerta, dal momento che i Certificati sono ammessi alla negoziazione direttamente sul rilevante mercato regolamentato o sul rilevante MTF in assenza di una previa offerta al pubblico. Si segnala, pertanto, agli investitori che, anche qualora si verificassero le circostanze di cui all'art. 23 del Regolamento Prospetti, non sussiste in capo all'Emittente l'obbligo di pubblicazione di un supplemento al prospetto. Di conseguenza, la mancata applicazione dell'art. 23 del Regolamento Prospetti, e del diritto di revoca di cui al comma 2, del citato art. 23, importa che gli investitori che abbiano acquistato i Certificati oggetto di Direct Listing, non hanno il diritto di revocare il proprio acquisto quand'anche l'Emittente procedesse alla pubblicazione di un supplemento al prospetto. Infine, l'investitore deve considerare che l'acquisto avrà luogo direttamente sulla pertinente sede di negoziazione e pertanto non è richiesto sia predisposta alcuna scheda di adesione, perciò l'investitore non riceve le stesse informazioni che avrebbe ricevuto qualora lo stesso strumento Certificato fosse stato oggetto di offerta al pubblico.

SEZIONE D - INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA DEI TITOLI AL PUBBLICO E/O L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE SU UN MERCATO REGOLAMENTATO

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

In caso di Direct Listing, i Certificati sono ammessi alla negoziazione su un MTF o quotati su un mercato regolamentato in assenza di una previa offerta al pubblico e, di conseguenza, l'acquisto degli stessi non è subordinato ad alcuna condizione posta dall'Emittente. I Certificati saranno emessi in assenza di alcun Periodo di Offerta e, pertanto, l'Emittente non potrà avvalersi della facoltà di chiusura anticipata ovvero della facoltà di proroga del Periodo di Offerta. Nel caso di Direct Listing, i Certificati potranno essere acquistati dall'investitore dall'intermediario autorizzato direttamente sul MTF presso il quale sono negoziati ovvero sul mercato regolamentato presso il quale sono quotati, a fronte del pagamento del Prezzo di Quotazione, il quale sarà pari al prezzo di mercato *spot* dei Certificati rilevabile, di volta in volta, sulla pertinente sede di negoziazione, e potrà essere di volta in volta pari, superiore o inferiore al Prezzo di Emissione. L'acquisto e il regolamento dei Certificati si svolgerà pertanto ai sensi dei termini e delle condizioni applicabili alla rilevante sede di negoziazione e ciascun Certificato potrà essere acquistato al Prezzo di Quotazione di volta in volta applicabile sulla pertinente sede di negoziazione. Non sono applicati criteri di riparto. L'investitore potrà sempre acquistare un minimo di n. 1 (un) Certificato, salvo che il regolamento applicabile alla pertinente sede di negoziazione comporti un lotto minimo superiore. L'acquisto e il regolamento dei Certificati si svolgerà pertanto ai sensi dei termini e delle condizioni applicabili alla rilevante sede di negoziazione.

Spese stimate a carico degli investitori:

Non applicabile.

Perché è redatto il presente prospetto?

Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi: i Certificati saranno emessi nell'ambito dell'ordinaria attività di offerta di prodotti finanziari per l'investimento della clientela *retail*, private e istituzionale. L'ammontare ricavato dall'emissione sarà destinato dall'Emittente all'esercizio della propria attività statutaria.

Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo: non applicabile.

Interessi rilevanti nell'offerta: quanto segue costituisce un interesse rilevante rispetto all'emissione e/o all'offerta di Certificati:

- (a) l'Emittente opererà in qualità di Agente di Calcolo;
- (b) l'Emittente rivestirà la funzione di specialista presso un MTF;
- (c) l'Emittente, o altre società del Gruppo, possono trovarsi ad operare, a diverso titolo, sul Sottostante;
- (d) l'Emittente potrebbe coprirsi dai rischi relativi all'emissione stipulando contratti di copertura con controparti sia esterne sia interne al Gruppo;
- (e) potrebbe esserci coincidenza tra le società del gruppo dell'Emittente con il Soggetto che gestisce la struttura di negoziazione dei Certificati;
- (f) l'Emittente può rivestire il ruolo di controparte diretta nell'acquisto e nella vendita dei Certificati sul rilevante MTF.

Consenso all'uso del Prospetto di Base: il consenso dell'Emittente all'uso del Prospetto di Base da parte di ogni intermediario finanziario a condizione che tale intermediario finanziario rispetti le restrizioni di vendita applicabili nonché i termini e le condizioni dell'offerta.