

Final Terms dated 6 May 2024



BANCO BPM S.p.A.

(incorporated as a joint stock company (società per azioni) in the Republic of Italy)

Legal Entity Identifier (LEI): 815600E4E6DCD2D25E30

“Equity Premium Autocallable Certificates on Single Share – 06.05.2026”

Equity Premium Autocallable Certificates on UniCredit S.p.A. Share - 06.05.2026

Equity Premium Autocallable Certificates on STMicroelectronics NV Share - 06.05.2026

Equity Premium Autocallable Certificates on Intesa Sanpaolo S.p.A. Share – 06.05.2026

Equity Premium Autocallable Certificates on Volkswagen AG Share – 06.05.2026

Equity Premium Autocallable Certificates on Stellantis N.V. Share – 06.05.2026

Equity Premium Autocallable Certificates on Mercedes-Benz Group AG Share – 06.05.2026

Equity Premium Autocallable Certificates on BNP Paribas SA Share – 06.05.2026

Equity Premium Autocallable Certificates on Kering SA Share – 06.05.2026

“Equity Premium Autocallable Certificates su Azioni Europee 06.05.2026”

(in relation to each Series, the relevant ISIN Code is set out in the Annex)

under the Certificates Programme

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 12 March 2024. This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus in order to obtain all the relevant information.

The Base Prospectus is available for viewing at, and copies of it may be obtained from, the registered office of the Issuer, Piazza Filippo Meda 4, 20121 Milan and from BNP PARIBAS, Luxembourg Branch and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and of the Issuer (<https://gruppo.bancobpm.it/investor-relations/strumenti-di-debito/emissioni-internazionali/>).

A summary of the Securities is annexed to these Final Terms. In the case of the Securities admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange and of the Issuer.

References herein to numbered Conditions are to the terms and conditions of the relevant series of Certificates and words and expressions defined in such terms and conditions shall bear the same meaning in these Final Terms insofar as they relate to such series of Certificates, save as where otherwise expressly provided.

These Final Terms relate to the series of Securities as set out in "Specific Provisions for each Series" below. References herein to "Securities" shall be deemed to be references to the relevant Certificates that are the subject of these Final Terms and references to "Securities" and "Security" shall be construed accordingly.

1. Series Number: From 18 to 25
2. Tranche Number: 1
3. Number of Securities issued: 100,000 in relation to each series
4. Calculation Agent: The Calculation Agent is Banco BPM S.p.A., with registered office at Piazza Filippo Meda, 4, 20121 Milan
5. Issue Price per Security: 100% of the Nominal Value
6. Nominal Value: EUR 100 per each Certificate
7. Minimum Exercise Amount: 1 Certificate
8. Consolidation: Not applicable
9. Product Type: The Certificates are cash settled securities, of the following Product Type: **Equity Premium Certificates**
10. Underlying: The financial assets to which the Securities relate are the Shares specified for each Series in the Annex.

ISIN code: specified for each Series in the Annex.

Bloomberg Code: specified for each Series in the Annex.

Reference Source: in relation to each Share, the Reference Source is the relevant Exchange specified in the Annex.

Related Exchange: in relation to each Share, the Related Exchange is set out in the Annex.

Informations about the Shares may be found free of charge on the website of the relevant issuer specified for each Series in the Annex.
11. EU Benchmarks Regulation Article 29(2) statement on benchmarks: Not applicable.
12. Maturity Date: 6 May 2026
13. Renouncement Notice Cut-off Time: Final Valuation Date
14. Settlement Date: Within 5 Business Days following the Final Valuation Date.
15. Delivery Date: Not applicable
16. Issue Date: 6 May 2024
17. Settlement Currency: EUR
18. Underlying Currency: EUR

- | | | | |
|-----|-----------------------------------|-----------|---|
| 19. | Quanto: | | Not applicable |
| 20. | Business Day Centre(s): | | Milan |
| 21. | Business Day Convention: | Day | Modified Following Business Day Convention |
| 22. | Exchange Business Day Convention: | | Modified Following Business Day Convention |
| 23. | Underlying Value: | Initial | Means the Reference Price of the relevant Underlying determined by the Calculation Agent on the Initial Valuation Date.

In relation to each Series, the Initial Value of each Share, determined by the Calculation Agent, is set out in the Annex. |
| 24. | Initial Date(s): | Valuation | 2 May 2024 |
| 25. | Underlying Final Value: | | Means the Reference Price of the relevant Underlying determined by the Calculation Agent on the Final Valuation Date. |
| 26. | Final Valuation Date(s): | | 28 April 2026 |

PROVISIONS RELATING TO THE CASH SETTLEMENT AMOUNT

- | | | | |
|-----|--|--------------------------------|---|
| 27. | Cash Amount: | Settlement | <p>The Securityholders are entitled to receive, for each Minimum Exercise Amount, a Cash Settlement Amount in the Settlement Currency equal to:</p> <p>if the Barrier Event has occurred</p> <p><i>Nominal Value x (Underlying Final Value / Underlying Initial Value + Minimum Redemption Percentage)</i></p> <p>if the Barrier Event has not occurred</p> <p><i>Nominal Value</i></p> |
| 28. | Strategy: | | Long Strategy |
| 29. | Best Of Feature: | | Not applicable |
| 30. | Worst Of Feature: | | Not applicable |
| 31. | Rainbow Feature: | | Not applicable |
| 32. | Equity Certificates provisions: | Protection | Not applicable |
| 33. | Reverse Protection provisions: | Equity Certificates | Not applicable |
| 34. | Equity Alpha provisions: | Protection Certificates | Not applicable |

35.	Equity Premium Certificates provisions:	Applicable
i)	Barrier Event:	The Barrier Event will occur when the Calculation Agent determines that the Underlying Final Value is lower than the Barrier Level on the Barrier Event Valuation Period.
ii)	Barrier Level:	60% of the Underlying Initial Value. In relation to each Series, the Barrier Level is set out in the Annex.
iii)	Barrier Event Valuation Period:	28 April 2026
iv)	Minimum Redemption Percentage:	0%
v)	Airbag:	Not applicable
vi)	Strike:	Not applicable
vii)	Strike Level:	Not applicable
viii)	Strike Date:	Not applicable
ix)	Up Participation:	Not applicable
x)	Cap:	Not applicable
xi)	Cap Level:	Not applicable
xii)	Cap Percentage:	Not applicable
36.	Reverse Equity Premium Certificates provisions:	Not applicable
37.	Standard Certificates provisions:	Not applicable
38.	Bonus Certificates provisions:	Not applicable
39.	Reverse Bonus Certificates provisions:	Not applicable
40.	Twin Win Certificates provisions:	Not applicable
41.	Reverse Twin Win Certificates provisions:	Not applicable
42.	Long/Short Benchmark Certificates provisions:	Not applicable

43.	Long Outperformance Certificates provisions:	Not applicable
44.	Short Outperformance Certificates provisions:	Not applicable
45.	Long/Short Constant Leverage Certificates provisions:	Not applicable
46.	Butterfly Protection Certificates provisions:	Not applicable

PROVISIONS RELATING TO REMUNERATION AMOUNTS AND EARLY REDEMPTION AMOUNTS

47.	Autocallable feature:	Applicable
i)	Early Redemption Event n-th:	An Early Redemption Event n-th occurs when the Calculation Agent determines that the Underlying Value is equal to or higher than the Early Redemption Level n-th on the Early Redemption Valuation Period n-th. When the Early Redemption Event n-th occurs, the Securityholders are entitled to receive the Early Redemption Amount n-th, the Certificates will be early redeemed and no further amount will be paid to the Securityholders.
ii)	Early Redemption Amount n-th:	In relation to each Series and to each Early Redemption Valuation Period n-th, the Early Redemption Amount n-th is the amount in the Settlement Currency to be paid to the Securityholders on the Early Payment Date n-th if the Early Redemption Event n-th occurred; the Early Redemption Amount n-th is equal to the product between the Early Redemption Percentage and the Nominal Value.
iii)	Early Redemption Level n-th:	In relation to each Early Redemption Valuation Period n-th the Early Redemption Level n-th is the value equal to the product between the Early Redemption Threshold n-th and the relevant Underlying Initial Value. In relation to each Series, the Early Redemption Level n -th is set out in the Annex.
iv)	Early Redemption Threshold n-th:	In relation to each Series and to each Early Redemption Valuation Period n-th, the Early Redemption Threshold n-th is equal to 100%.
v)	Early Redemption Percentage n-th:	In relation to each Series and to each Early Redemption Valuation Period n-th, the Early Redemption Percentage n-th is equal to 100%.
vi)	Early Redemption Valuation Period n-th:	In relation to each Series: n=1 means 28.04.2025 n=2 means 30.07.2025 n=3 means 30.10.2025 n=4 means 30.01.2026

vii)	Early Payment Date n-th:	In relation to each Series: n=1 means 06.05.2025 n=2 means 06.08.2025 n=3 means 06.11.2025 n=4 means 06.02.2026
48.	Capital Lock-In feature:	Not applicable
49.	Knock-out Event:	Not applicable
50.	Knock-in Event:	Not applicable
51.	Unconditional Amount:	Not applicable
52.	Digital Amount i, k-th:	Applicable The Securityholders will receive, on the relevant Digital Payment Date i-th, the relevant Digital Amount i, k-th in the Settlement Currency after the occurrence of a Digital Coupon Event i-th. In relation to each Series, the Digital Amount i, k-th is set out in the Annex.
i)	Digital Coupon i, k-th:	In relation to each Series, the relevant Digital Coupon i, k-th is set out in the Annex.
ii)	Digital Coupon Event i, k-th:	A Digital Coupon Event i-th will occur when the Calculation Agent determines that, in the relevant Digital Valuation Period i-th, the relevant Underlying Value is equal to or higher than the Digital Coupon Level i, k-th.
iii)	Digital Coupon Level i, k-th:	In relation to each Digital Valuation Period i-th, the Digital Coupon Level i, k-th is equal to the product between the Digital Coupon Threshold i, k-th and the relevant Underlying Initial Value. In relation to each Series, the Digital Coupon Level i, k-th is set out in the Annex.
iv)	Digital Coupon Threshold i, k-th:	In relation to each Series and to each Digital Valuation Period i-th, the Digital Coupon Threshold i, k-th is equal to 75%
v)	Digital Combo:	Not applicable
vi)	Digital Valuation Period i-th:	In relation to each Series: i=1: 30.07.2024 i=2: 30.10.2024 i=3: 30.01.2025 i=4: 28.04.2025 i=5: 30.07.2025 i=6: 30.10.2025 i=7: 30.01.2026 i=8: 28.04.2026

vii)	Digital Payment Date i-th:	In relation to each Series: i=1: 06.08.2024 i=2: 06.11.2024 i=3: 06.02.2025 i=4: 06.05.2025 i=5: 06.08.2025 i=6: 06.11.2025 i=7: 06.02.2026 i=8: 06.05.2026
viii)	Lock-in Coupon Event l-th:	Not applicable
ix)	Lock-in Coupon l-th:	Not applicable
x)	Lock-in Coupon Threshold l-th:	Not applicable
xi)	Lock-in Coupon Level l-th:	Not applicable
xii)	Lock-in Coupon Valuation Period l-th:	Not applicable
xiii)	Memory Mechanism:	Applicable. When the Calculation Agent determines that, on the relevant Memory Valuation Period, a Digital Coupon Event i-th occurs, a Memory Coupon for each Digital Coupon Event i-th that did not occur in relation to one of the immediately preceeding Digital Valuation Periods i-th will be paid on the relative Digital Payment Date i-th in addition to the relevant Digital Coupon i-th.
xiv)	Memory Coupon:	Applicable. In relation to each Series, the relevant Memory Coupon is set out in the Annex.

xv)	Memory Period:	Valuation	i=2: 30.10.2024 i=3: 30.01.2025 i=4: 28.04.2025 i=5: 30.07.2025 i=6: 30.10.2025 i=7: 30.01.2026 i=8: 28.04.2026
-----	-------------------	-----------	---

30 October 2024 (the "First Memory Valuation Period"), coinciding with the Digital Valuation Period i-th with i=2

30 January 2025 (the "Second Memory Valuation Period"), coinciding with the Digital Valuation Period i-th with i=3

28 April 2025 (the "Third Memory Valuation Period"), coinciding with the Digital Valuation Period i-th with i=4

30 July 2025 (the "Fourth Memory Valuation Period"), coinciding with the Digital Valuation Period i-th with i=5

30 October 2025 (the "Fifth Memory Valuation Period"), coinciding with the Digital Valuation Period i-th with i=6

30 January 2026 (the "Sixth Memory Valuation Period"), coinciding with the Digital Valuation Period i-th with i=7

28 April 2026 (the "Seventh Memory Valuation Period"), coinciding with the Digital Valuation Period i-th with i=8

xvi)	Path Effect:	Dependency	Not applicable.
------	-----------------	------------	-----------------

53.	Performance Event j-th:	Coupon	Not applicable
-----	----------------------------	--------	----------------

54.	Participation Amount:		Not applicable
-----	-----------------------	--	----------------

GENERAL

55.	Form of Securities:		Italian Dematerialised Securities
-----	---------------------	--	-----------------------------------

56.	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:		Not applicable
-----	--	--	----------------

ADDITIONAL INFORMATION

Example(s) of complex derivatives securities:		Not applicable.
--	--	-----------------

Signed on behalf of the Issuer:

By:
Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- (i) Listing and admission to trading: Application has been made to admit the Certificates for trading on the Italian multilateral trading facility Securitised EuroTLX organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. with effect from on or around the Issue Date.

After the Issue Date, application may be made to list the Securities on other stock exchanges or regulated markets or to admit to trading on other trading venues as the Issuer may decide.

- (iii) Estimated total expenses: EUR 500

2. NOTIFICATION

The CSSF has provided the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)* with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

The Issuer will act as Calculation Agent in respect of the Certificates.

The Issuer, or other companies belonging to the group of the Issuer, may act as specialist in relation to the Certificates on the multilateral trading facility where the Certificates are traded.

The Issuer, or other companies belonging to the group of the Issuer, may operate, for various reasons, on the Underlying.

The Issuer may hedge risks relating to the issue by entering into hedging contracts with counterparties which belong to the group of the Issuer.

Save as discussed in the "Potential Conflicts of Interest" paragraph in the "Risks" section in the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the issue.

4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- (i) Reasons for the offer: Not Applicable
- (ii) Estimated net proceeds: Not Applicable

5. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Not applicable

6. DISTRIBUTION

Not applicable

7. POST-ISSUANCE INFORMATION

The Issuer does not intend to provide post-issuance information, except if required by any applicable laws and regulations.

8. OPERATIONAL INFORMATION

- | | | |
|-------|---|--|
| (i) | ISIN Code: | In relation to each Series, the ISIN Code is set out in the Annex. |
| (ii) | Common Code | Not applicable |
| (iii) | Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, S.A., and relevant address(es): | Monte Titoli S.p.A. |
| (iv) | Names and addresses of the Issuing and Paying Agent(s): | Banco BPM S.p.A.
Piazza Filippo Meda, 4
20121 Milan |

ANNEX

(Only applicable in the case of multiple ISIN Codes issuance)

Serie s	Certificates Isin Code	Underlyings	Isin Underlying / Bloomberg Code	Underlying Initial Value	Barrier Level	Early Redemption Level n-th	Digital Coupon i, k-th	Digital Amount i, k-th	Digital Coupon Level i, k-th	Memory Coupon	Exchange	Related Exchange
18	IT0005593899	UniCredit S.p.A. (www.unicreditgroup.eu)	IT0005239360 UCG IM Equity	34.9	20.94	34.9	2.90%	Eur 2.90	26.175	2.90%	Euronext Milan of Borsa Italiana S.p.A.	IDEM of Borsa Italiana S.p.A.
19	IT0005593964	STMicroelectronics NV (www.st.com)	NL0000226223 STMMI IM Equity	36.265	21.759	36.265	2.40%	Eur 2.40	27.199	2.40%	Euronext Milan of Borsa Italiana S.p.A.	IDEM of Borsa Italiana S.p.A.
20	IT0005593972	Intesa Sanpaolo S.p.A. (www.intesasanpaolo.com)	IT0000072618 ISP IM Equity	3.574	2.1444	3.574	2.30%	Eur 2.30	2.6805	2.30%	Euronext Milan of Borsa Italiana S.p.A.	IDEM of Borsa Italiana S.p.A.
21	IT0005593980	Volkswagen AG (www.volkswagen-group.com)	DE0007664039 VOW3 GY Equity	114.35	68.61	114.35	2.30%	Eur 2.30	85.76	2.30%	Xetra of Deutsche Börse AG	EUREX
22	IT0005593998	Stellantis NV (www.stellantis.com)	NL00150001Q9 STLAM IM Equity	19.98	11.988	19.98	2.30%	Eur 2.30	14.985	2.30%	Euronext Milan of Borsa Italiana S.p.A.	IDEM of Borsa Italiana S.p.A.
23	IT0005594012	Mercedes Benz Group AG (https://group.mercedes-benz.com)	DE0007100000 MBG GY Equity	70.91	42.55	70.91	2.15%	Eur 2.15	53.18	2.15%	Xetra of Deutsche Börse AG	EUREX
24	IT0005594004	BNP Paribas SA (www.bnpparibas.it)	FR0000131104 BNP FP Equity	67.45	40.47	67.45	2.15%	Eur 2.15	50.59	2.15%	Euronext Paris	EUREX
25	IT0005594053	Kering SA (https://www.kering.com)	FR0000121485 KER FP Equity	322.8	193.68	322.8	2.05%	Eur 2.05	242.1	2.05%	Euronext Paris	EUREX

ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

SECTION A – INTRODUCTION CONTAINING WARNINGS

Denomination of the Securities: *Banco BPM Sp.A. Equity Premium Autocallable Certificates on Single Share – 06.05.2026* (in relation to each Series, the relevant ISIN Code is set out in the Annex).

Issuer: Banco BPM S.p.A. (**Banco BPM**, the **Bank** or the **Issuer**), with phone Number: +39 02 77 001 and +39 045 8675 111, website: <https://gruppo.bancobpm.it/en/> and Legal Entity Identifier (LEI): 815600E4E6DCD2D25E30

Competent authority: *Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)*, 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg. Phone number: (+352) 26 25 1-- 1.

Date of approval of the Base Prospectus: Certificates Programme approved by the CSSF on 12 March 2024.

This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Investors could lose all or part of the invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus (including any supplements as well as the Final Terms) before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all necessary key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

SECTION B – KEY INFORMATION ABOUT THE ISSUER

Who is the Issuer of the Securities?

The Issuer is registered with the Compagnie Register of Milan under No. 09722490969. The Issuer is also registered with the Register of Banks held by the Bank of Italy under No. 237 since 1 January 2017.

Domicile and legal form, LEI, the law under which it operates and its country of incorporation

The Issuer is an Italian bank established as a joint stock company (*società per azioni*) under the law of the Republic of Italy. The registered office of the Issuer is at Piazza Filippo Meda 4, 20121 Milan, with telephone numbers +39 02 77 001 and +39 045 8675 111. The website of the Issuer is <https://gruppo.bancobpm.it/en/>. The legal entity identifier (LEI) of the Issuer is 815600E4E6DCD2D25E30.

The Issuer's activities are subject to specific Italian and European regulations in relation to the sector in which it operates. In particular, the Issuer is subject to complex and strict regulations, as well as to the supervisory activities carried out on a consolidated basis by the European Central Bank and the Bank of Italy, and is therefore required to comply with the laws and regulations in force from time to time.

Principal activities

The Group's core activities are divided into the following business segments: (i) Retail, (ii) Corporate, (iii) Institutional, (iv) Private, (v) Investment Banking, (vi) Insurance, (vii) Strategic Partnerships and the (viii) Corporate Centre. The majority of the Group's activities are based in Italy. Outside of Italy, the Group has foreign operations in Switzerland, China and India.

Major shareholders

As at the date of the Base Prospectus, the significant shareholders of Banco BPM are the following:

	% of Ordinary Shares
Crédit Agricole SA	9.178
Capital Research and Management Company	4.988
Fondazione Enasarco	3.010

Identity of its key managing directors of the Issuer

As at the date of the Base Prospectus, the Board of Directors of the Issuer is composed as follows: Massimo Tononi (Chairman), Maurizio Comoli (Deputy Chairman), Giuseppe Castagna (Chief Executive Officer), Mario Anolli (Director), Paolo Bordogna (Director), Paola Ferretti (Director), Marina Mantelli (Director), Chiara Mio (Director), Alberto Olivetti (Director), Eugenio Rossetti (Director); Manuela Soffientini (Director), Luigia Tauro (Director), Mauro Paoloni (Director), Nadine Farida Faruque (Director) and Paolo Boccaredelli (Director).

Identity of its independent auditors

PricewaterhouseCoopers S.p.A. has been appointed by the shareholders' meetings of Banco Popolare and BPM held on 15 October 2016 as independent auditor of the consolidated and non consolidated annual financial statements of Banco BPM. PricewaterhouseCoopers S.p.A. is registered in the Register of the Statutory Auditors, in compliance with the provisions of Legislative Decree No. 39/2010 as implemented by the MEF (Decree No. 144 of 20 June 2012). The registered office of PricewaterhouseCoopers S.p.A. is in Piazza Tre Torri, 2, 20145 Milan, Italy. The Issuer derived the financial information included in the tables below for the years ended 31 December 2022 and 2021 from the Issuer's financial statements for the years ended 31 December 2022 and 2021

What is the key financial information regarding the Issuer?

Income Statement at 31 December 2022 and 2021

<i>(in millions of Euro)</i>	31 December 2022	31 December 2021
Reclassified income statement figures		
Financial margin	2,471.9	2,273.6
Net fee and commission income	1,887.3	1,911.2
Operating income	4,705.5	4,510.7
Operating expenses	(2,539.4)	(2,515.8)
Profit (loss) from operations	2,166.1	1,995.0
Profit (loss) before tax from continuing operations	1,311.5	921.0
Parent Company's net profit (loss) for the year	702.6	569.1

Balance Sheet at 31 December 2022 and 2021

<i>(in millions of Euro)</i>	31 December 2022	31 December 2021
Balance sheet figures		
Total assets	189,685.9	200,489.2
Loans to customers (net)	109,455.0	109,383.4
Financial assets and hedging derivatives	43,093.5	36,326.4
Group shareholders' equity	12,769.6	13,095.0

What are the key risks that are specific to the Issuer?

Risks related to the impact of global macro-economic factors, the consequences arising from the continuation of the Russia-Ukraine conflict and the onset of the Middle East conflict, and the impact of the geopolitical environment in general

The performance of the Banco BPM Group is influenced by Italian and EU-wide macroeconomic conditions and those of the financial markets in general. The earning capacity and solvency of the Banco BPM Group are affected by factors such as investor perception, long-term and short-term interest rate fluctuations, exchange rates, liquidity of financial markets, availability and costs of funding, sustainability of sovereign debt, family incomes and consumer spending, unemployment levels, inflation and property prices. Adverse changes in these factors could result in potential losses, an increase in the Issuer's and/or the Banco BPM Group's borrowing costs, or a reduction in value of its assets, with possible negative effects on the business, financial condition and/or results of operations of the Issuer and/or the Banco BPM Group. During the course of 2022, the global growth outlook deteriorated significantly, due to the sharp increase in inflationary dynamics, which was aggravated in Europe by the outbreak of the war in Ukraine, which triggered a serious continental energy crisis. The Italian economy suffered to a relatively greater extent than other Euro area economies from the economic shock caused by the rise in energy and basic commodity prices. The general macroeconomic scenario in 2023 has been affected by inflation trends and restrictive monetary policies of central banks. The uncertainties in the macroeconomic context, to which are added the fears linked to the influences arising from the start of the Israeli-Palestinian hostilities, are weighing negatively on global economic conditions. All of these factors could result in potential losses, an increase in the Issuer's and/or the Banco BPM Group's borrowing costs, or a reduction in value of its assets, with possible negative effects on the business, financial conditions and/or results of operations of the Issuer and/or the Banco BPM Group.

Risks related to the Strategic Plan

On 11 December 2023 the Board of Directors of Banco BPM approved a new strategic plan for the Group for the period 2023-2026 (the "**2023-2026 Strategic Plan**"). The 2023-2026 Strategic Plan sets out the strategies of the Group and contains a set of hypotheses, estimates, projections and forecasts. Such hypotheses, estimates and forecasts are based on various hypothetical assumptions, and are subject (among others) to the risks and uncertainties, including those of a geopolitical nature, that characterise both the evolution of the macroeconomic scenario and the evolution of the legal and regulatory framework, and that relate to future events and actions which the Board of Directors and the management cannot, in whole or in part, influence. Therefore, the Group is exposed to the risk that it may be unable to implement part or all of its 2023-2026 Strategic Plan within the timeframe expected,

that the assumptions on which the Group based its forecasts and strategy may be incorrect or that the strategy may not achieve the results expected; this may, in turn, have negative effects on the business, financial conditions and/or results of operations of the Issuer and/or the Banco BPM Group.

Risks related to legal proceedings and inspections by Supervisory Authorities

Negative outcomes in any proceedings, inspections or investigations by supervisory authorities may create liabilities which reduce the Issuer's ability to meet its obligations and/or require organisational interventions to achieve compliance and rectify any shortcoming of the Issuer. There can be no assurance that any such measures would not give rise to additional liabilities in the future, nor that the amounts already set aside as provisions will be sufficient to fully cover the possible losses deriving from any proceedings if the outcome is worse than expected. This could have a material adverse effect on the business, financial conditions or results of operations of the Issuer and/or of the Banco BPM Group.

Risks related to deferred tax assets

Deferred tax assets ("DTAs") and liabilities are recognised in Banco BPM's consolidated financial statements according to accounting principle IAS 12. As of 31 December 2022, DTAs amounted in aggregate to Euro 4,357.3 million, of which Euro 2,278.2 million may be converted into tax credits pursuant to Law No. 214 of 22 December 2011 ("**Law 214/2011**"). The recognition of DTAs not convertible into tax credits and the subsequent maintenance in the balance sheet entails a probability test as to their potential recoverability, which must also consider the tax regulations in force at the date of preparation of the financial statements. As a result, the recoverability of the DTAs not convertible into tax assets may be negatively influenced by changes in the tax regulations and in the accounting principles in force, which cannot be forecast at present.

Risks Related to Sanctions

The Banco BPM Group has clients and partners located in a number of different jurisdictions and is required to comply with sanctions regimes in the jurisdictions in which it operates. The Group must comply or may in the future be required to comply with economic sanctions imposed by the United Nations, the European Union, the United Kingdom and the United States and these regimes are subject to change, which cannot be predicted. Sanctions investigation costs, remediation required and/or payment or other legal liability incurred could potentially negatively affect Banco BPM's net assets and net results as well as the Group's reputation and business, results of operations or financial condition.

Risks related to the ratings assigned to the Issuer

The ratings assigned to the Issuer by the main international rating agencies are an indication of the credit ratings of the Issuer itself and the outlook represents the parameter which indicates the expected trend in the near future, of the ratings assigned to the Issuer. However, such indications may not properly reflect developments in the solvency position of the Issuer and the Banco BPM Group. Ratings assigned to the Issuer may be influenced by developments in the rating assigned to Italy's sovereign debt and the Italian macroeconomic conditions too. Any deterioration in the Italian sovereign debt rating or in the Italian macroeconomic condition may lead to a downgrade of the Issuer's ratings, which could in turn cause adverse effects on the business, financial condition and/or results of operations of the Issuer and/or of the Banco BPM Group, including on any opportunities for the Issuer and for the Banco BPM Group to access the various liquidity instruments, leading to an increase in funding costs.

Credit risk

Credit risk is the risk that debtors may not fulfil their obligations or that their credit rating may suffer a deterioration (such debtors include the counterparties of financial transactions involving OTC (over the counter) derivatives traded outside of regulated markets) or that the Banco BPM Group's companies grant credit that they would not otherwise have granted, or would have granted upon different terms, on the basis of information that is untruthful, incomplete or inaccurate. Credit risk includes (i) counterparty risk and (ii) risks connected to the deterioration of the credit quality. The deterioration of the creditworthiness of major customers and, more generally, any defaults or repayment irregularities, the launch of bankruptcy proceedings by counterparties, the reduction of the economic value of guarantees received and/or the inability to execute the said guarantees successfully and/or in a timely manner, as well as any errors in assessing customers' creditworthiness – which may be also due to ineffectiveness of the Group's risk management methodologies, assessments and processes – could have a material negative effect on the business, financial condition and/or results of operations of the Issuer and/or the Banco BPM Group.

a) Risks connected to the deterioration of the credit quality

The coverage of the non-performing exposures of the Banco BPM Group as at 31 December 2022 was equal to 50.6%. The coverage of the bad loans of the Banco BPM Group as at 31 December 2022 was equal to 64.8%. Banco BPM Group's net non-performing loans amounted to Euro 2,356 million as at 31 December 2022, with a decrease of Euro 0.9 billion (or 27.8%) as compared to 31 December 2021, and represented 2.2% of Banco BPM Group's total net loans. In addition, the percentage of non-performing exposures out of total loans, gross of value adjustments, was equal to 4.2% as at 31 December 2022. Even though the Banco BPM Group periodically makes provisions to cover potential losses it may have to increase these provisions further should there be a rise in bad loans or an increasing number of the Banco BPM Group's debtors subject to insolvency proceedings. In addition, provisioning may have to increase on the basis of the Prudential Backstop Regulation. Any credit quality deterioration could have a negative impact on the business, financial condition and/or results of operations of the Issuer and/or the Banco BPM Group.

b) Counterparty risk

Counterparty risk is the risk that a counterparty of a transaction involving particular financial instruments may default before the transaction is settled. Transactions in derivatives and repurchase transactions expose the Banco BPM Group to the risk that the

counterparty defaults or becomes insolvent before settlement or expiry of the transaction, where the Issuer or other Banco BPM Group company has an outstanding claim against such counterparty, in addition to market risks and operational risks. Any breach by the counterparties of the obligations they assume under derivative or repurchase contracts they have made with the Issuer or other companies of the Banco BPM Group, and/or the realisation or liquidation of such collateral as they have provided that delivers a lower value than expected, may result in adverse effects on the business, financial condition and/or results of operations of the Issuer and/or of the Banco BPM Group.

c) Risks relating to the real estate market

The Banco BPM Group is a lender to companies in the real estate sector, and to real estate investment funds. The real estate sector is particularly affected by the economic and financial crises which have, in the past, resulted in a fall in asset prices as well as in the number of transactions, accompanied by an increase in the cost of funding and greater difficulties in obtaining access to credit. Unfavourable macroeconomic dynamics could increase the bankruptcy rate of both individual and corporate borrowers of the Banco BPM Group, resulting in defaults in the payment of lease and/or mortgage instalments. In general, falling prices in the real estate market could adversely affect the Banco BPM Group, both directly as a result of the impact on customers operating in this sector, and indirectly as a result of the fall in the value of real estate properties posted as collateral for loans granted by the Banco BPM Group. Any deterioration of the real estate market conditions and/or fall in the value of real estate properties placed as collateral could adversely affect the debt servicing ability of the Banco BPM Group's borrowers and, in turn, have a negative adverse impact on the business, financial conditions and/or results of operations of the Issuer and/or of the Banco BPM Group.

SECTION C – KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

What are the key features of the securities?

Type, class and ISIN of the Certificates

The Certificates are issued in Italian dematerialised form.

The ISIN of the Certificates is specified for each Series in the Annex.

Currency, denomination and term of the securities

The Issue Price of the Certificates is 100% of the Nominal Value.

The Nominal Value is EUR 100 per each Certificate.

The Certificates are denominated in EUR and the Settlement Currency is EUR.

Each Certificate shall be automatically exercised at the Maturity Date, 6 May 2026. The Settlement Date falls within 5 Business Days following the Final Valuation Date (as defined below).

Rights attached to the securities

The Certificates and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Certificates will be governed by, and shall be construed in accordance with, English Law. The registration and transfer of the Certificates in Monte Titoli S.p.A. shall be governed by, and shall be construed in accordance with, Italian law. The Certificates are cash settled securities, of the following Product Type: **Equity Premium Certificates**. The Certificates entitle its holder to receive from the Issuer the following amounts.

Digital Amount

The Securityholders will receive, on the relevant Digital Payment Date i-th, the Digital Amount i, k-th in the Settlement Currency after the occurrence of a Digital Coupon Event i-th. A Digital Coupon Event i-th will occur when the Calculation Agent determines that, in the relevant Digital Valuation Period i-th, the relevant Underlying Value is equal to or higher than the Digital Coupon Level i, k-th (as set out in the Annex in relation to each Series), where Digital Valuation Period i-th are:

i=1: 30.07.2024, i=2: 30.10.2024, i=3: 30.01.2025, i=4: 28.04.2025, i=5: 30.07.2025, i=6: 30.10.2025, i=7: 30.01.2026, i=8: 28.04.2026

In relation to each Series, the Digital Coupon i, k-th, the Digital Amount i, k-th, the Digital Coupon Level i, k-th and the Digital Coupon Threshold i, k-th are set out in the Annex.

Memory Mechanism

A Memory Coupon for each Digital Coupon Event i-th that did not occur in relation to one of the immediately preceeding Digital Valuation Periods i-th will be paid on the relative Digital Payment Date i-th in addition to the relevant Digital Coupon i-th when a Digital Coupon Event i-th occurs on the following Memory Valuation Period: 30 October 2024 (the "First Memory Valuation Period"), coinciding with the Digital Valuation Period i-th with i=2; 30 January 2025 (the "Second Memory Valuation Period"), coinciding with the Digital Valuation Period i-th with i=3; 28 April 2025 (the "Third Memory Valuation Period"), coinciding with the Digital Valuation Period i-th with i=4; 30 July 2025 (the "Fourth Memory Valuation Period"), coinciding with the Digital Valuation Period i-th with i=5; 30 October 2025 (the "Fifth Memory Valuation Period"), coinciding with the Digital Valuation Period i-th with i=6; 30 January 2026 (the "Sixth Memory Valuation Period"), coinciding with the Digital Valuation Period i-th with i=7; 28 April 2026 (the "Seventh Memory Valuation Period"), coinciding with the Digital Valuation Period i-th with i=8.

In relation to each Series, the relevant Memory Coupon is set out in the Annex.

Early Redemption Amount n-th

The amount in the Settlement Currency to be paid to the Securityholders on the Early Payment Date n-th, if the Early Redemption Event n-th occurred, is equal to the product between the Early Redemption Percentage and the Nominal Value.

An Early Redemption Event n-th occurs when the Calculation Agent determines that the Underlying Value is equal to or higher than the Early Redemption Level n-th on the Early Redemption Valuation Period n-th (in relation to each Series, as set out in the Annex), where the Early Redemption Valuation Period n-th are:

n=1: 28.04.2025, n=2: 30.07.2025, n=3: 30.10.2025, n=4: 30.01.2026

If an early Redemption Event n-th will occur, the Certificates are deemed to be early redeemed and no further amount will be paid to the Securityholders.

Cash Settlement Amount

The Securityholders will receive, on the Settlement Date, the Cash Settlement Amount (if positive) for each Certificate, calculated as follows.

a) if the Barrier Event has occurred:

$Nominal Value \times (Underlying Final Value / Underlying Initial Value + Minimum Redemption Percentage)$

b) if the Barrier Event has not occurred

$Nominal Value$

For the purposes of the above, in relation to each Series:

The Barrier Event will occur when the Calculation Agent determines that the Underlying Final Value is lower than the Barrier Level, as set out in the Annex in relation to each Series, on 28 April 2026 (the Barrier Event Valuation Period).

The Minimum Redemption Percentage is equal to 0%.

The relevant Underlying Initial Value has been calculated on 2 May 2024 (the Initial Valuation Date) in relation to the relevant Underlying and it is equal to the reference price, resulting from the listing made by the relevant Reference Source, determined by the Calculation Agent. In relation to each Series, the Initial Value of the relevant Underlying, determined by the Calculation Agent, is set out in the Annex.

The relevant Underlying Final Value will be calculated on 28 April 2026 (the Final Valuation Date) and will be equal to the reference price, resulting from the listing made by the relevant Reference Source, of the relevant Underlying.

The Underlyings are the Shares specified for each Series in the Annex. Information about the Underlyings may be found free of charge on major information providers, such as Bloomberg and Reuters.

Seniority of the Securities in the capital structure of the Issuer in case of insolvency

The Securities constitute direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, *pari passu* among themselves and, (save for certain obligations required to be performed by law), equally with all other unsecured obligations other than subordinated obligations, if any, of the Issuer from time to time outstanding.

Restrictions on the free transferability of the securities

The Certificates will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area under the Prospectus Regulation and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.

Where will the securities be traded?

Application has been made to admit the Certificates for trading on the Italian multilateral trading facility Securitised EuroTLX (Cert-X segment), organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. with effect from the Issue Date or a date around the Issue Date.

After the Issue Date, application may be made to list the Securities on other stock exchanges or regulated markets or to admit to trading on other trading venues as the Issuer may decide.

What are the key risks that are specific to the securities?

Risks connected to the complexity of Certificates

The Certificates are financial derivative instruments characterized by a high degree of risk, which is mainly related to their complexity. It is therefore necessary that each investor concludes transactions involving such financial instruments only after having understood their nature and the degree of risk exposure Certificates involved, either through reading Base Prospectus and Final Terms and through the assistance of financial intermediaries. Being Certificates complex financial instruments, such investment is not suitable for all types of investors; therefore, before carrying out any transaction concerning Certificates, the

financial intermediary shall verify if the investment is suitable for the investor and, in the context of advisory services or portfolio management, the financial intermediary shall also evaluate the adequacy of the investment for the investor (in addition to the evaluation of experience and knowledge profiles), in the context of the particular financial situation and investment goals.

Risk of loss of the capital invested

The investor shall consider that, in relation to the investment, there may be a partial or total risk of loss of the capital invested mostly depending on the performance of the Underlying. Such risk of loss may depend on many different factors. In relation to the loss of the capital invested if a Barrier Event occurs, see also the "Risk Related to the Barrier Event". In relation to Certificates that do not provide for a total protection feature, the investor may lose the entire capital invested or may lose the capital invested within the limit of such protection specified in the applicable Final Terms. In addition, if the Underlying Currency is different from the Settlement Currency and the Certificates, that do not provide for a total protection feature, do not provide for the Quanto feature, there is also a risk of loss of capital due to fluctuations of the exchange rate between such two currencies. In relation to the exchange risk, see also "Exchange risk related to the absence of a Quanto feature" and "Exchange risk related to the Settlement Currency of the Certificates".

Risk related to the Barrier Event

If the Barrier Event is applicable in the relevant Final Terms, upon occurrence of such event, the investor will be exposed, as regards the Cash Settlement Amount, to the performance of the Underlying and, therefore, may lose part or all the capital invested. In relation to the loss of the capital invested, see also the "Risk Related to loss of the capital invested". In addition, it should be noted that for Butterfly Protection Certificates there is a risk associated with the fact that, if the Barrier Down Event occurs and the Underlying Final Value is below the Protection Level, the Cash Settlement Amount will be determined by multiplying the Nominal Value of the Certificates by the Protection. Investors shall consider that the occurrence of a Barrier Event will also depend on the volatility of the Underlying: the higher the volatility, the greater the chance that the Barrier Event will occur. Furthermore, also the length of the Barrier Event Valuation Period may have an impact in the risk of loss related to the Certificates. The higher the number of dates included in such period, the greater the chance that the Barrier Event will occur.

Risk related to the occurrence of an Early Redemption Event

If the Autocallable feature is specified as applicable in the relevant Final Terms, the Certificates will be early redeemed if certain conditions relating to the performance of the Underlying are met on the relevant Early Redemption Valuation Period. Upon occurrence of an Early Redemption Event, the investor will receive an Early Redemption Amount, which will be a predetermined amount and which will not depend on the value of the Underlying. Therefore, the positive performance of the Underlying (or the negative performance, in the case of Certificates with a Short Strategy) will not be taken into account and the investor will not benefit from such performance. In addition, after the occurrence of an Early Redemption Event, investors will not be entitled to receive any other remuneration amounts.

Price risk

Investors should consider that the Certificates are composed by multiple options. Accordingly, the price received from the sale of the Certificates on the secondary market depends on the value of each option. Before the maturity, a variation of the value of the single options constituting the Certificates may lead to a reduction in the price of the Certificate below the Issue Price. The value of such options may be affected by: (i) the performance of the Underlying(s), (ii) the volatility or expectations of the price of the Underlying(s), (iii) the residual life of the options incorporated in the Certificates, (iv) in the case of more than one Underlying or an Underlying constituted by a Basket, the correlation between different financial assets, (v) money market interest rates, as well as (vi) expected dividend payments with respect to Underlyings constituted by shares. In addition, the price of the Certificates will be calculated on the basis of methodologies that take into account the pro tempore market conditions. Even if the price of the Underlying performs favourably during the life of the Certificates, there may be a decrease in the value of the Certificates due to other factors affecting the value of the options comprising them. If applicable, if the Barrier Event occurs, the investor shall consider that it would be directly exposed to changes in the value of the Underlying. In this case it is possible that negative effects on the price of the Certificates will occur. If an ESG Rating is provided, any deterioration of that ESG Rating could adversely affect the price of the Certificates.

Risk connected to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer

The value of the Certificates could be affected by a deterioration in the creditworthiness of the Issuer, which is also expressed by a downgrade in the Issuer's rating as well as by market indicators such as Credit Default Swaps. The ratings assigned to the Issuer represent an assessment of the Issuer's ability to fulfil its financial commitments, including those relating to the Certificates. Consequently, any actual or expected change in the credit ratings assigned to the Issuer may affect the trading price of the Certificates.

Risk associated with the use of bail-in

The BRRD has been implemented in Italy through the adoption of two Legislative Decrees by the Italian Government, namely, Legislative Decrees No. 180/2015 of 16 November 2015 and 181/2015 (together, the "**BRRD Decrees**") identifying the powers and instruments that the authorities in charge of bank resolution (the "**Resolution Authorities**") may adopt for the resolution of a failing bank, or in the case a bank is at risk of failing. This is in order to guarantee the continuity of the essential functions of the institution, minimizing the impact of the failure on the economy and the financial system, as well as the costs to taxpayers and ensuring that the shareholders bear the losses first and that creditors will bear the risks after the shareholders, provided that no creditor suffers greater losses than in the case the bank had been liquidated under an ordinary insolvency proceeding. Among the resolution instruments which may be used by the Resolution Authorities if certain conditions are met is the aforementioned

"bail-in" instrument, i.e. the power to reduce, with the possibility of reducing to zero the nominal value, as well as the conversion of financial instruments into equity securities. Therefore, with the application of the "bail-in", the securityholders would find themselves exposed to the risk of seeing their investment reduced, reduced to zero or converted into capital their investment, even in the absence of a formal declaration of insolvency of the Issuer. In addition, the Resolution Authorities will have the power to cancel financial instruments and change their maturity, the coupons payable, if any, or the date from which they become payable, including by suspending the payments for a transitional period.

Credit risk for the investor

There is the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise unable to fulfil its obligations under the obligations connected with the Certificates. Therefore, the investor may not receive the payment flows even if the conditions which would determine them occurred. By subscribing or purchasing the Certificates, the investor becomes lender to the Issuer and holder of a credit towards the Issuer for the payment of any coupons during the course of life of the Certificate and for the payment of the Settlement Amount at maturity. The Italian legal system provides that the liquidation of insolvent banks is carried out according to the liquidation procedure. In this regard, it should be noted that Article 91, paragraph 1(a) of the Italian Consolidated Banking Law provides that in the liquidation of the assets of the credit institution are satisfied, first of all, preferential creditors, secondly, deposit holders, then senior bondholders and, lastly, the holders of Certificates. Therefore, in the event that the Issuer is subjected to the aforementioned liquidation procedure, as of the date of the Issuer's declaration of insolvency, the investor will lose the right to receive any unpaid residual interest; furthermore, as a result of the liquidation procedure the investor may suffer the partial or total loss of the capital invested. See also what is reported in the paragraph above, in relation to the resolution instruments and in particular in relation to the bail-in instrument. It should be noted, also, that the payment of the all the amounts due under the Certificates is guaranteed only by the assets of the Issuer. Certificates, in fact, do not benefit from any real or personal guarantees from third parties and are not supported by the Interbank Deposit Protection Fund nor by the National Guarantee Fund. The Certificates are not expected to be rated and, therefore, a summary indicator representative of the specific riskiness of the Certificates is not available.

SECTION D – KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC

Under which conditions and timetable can I invest in this security?

Not applicable - the Certificates are not being offered to the public as part of a public offer. The Certificates may be purchased in the secondary market only.

Who is the offeror?

Not applicable - the Certificates are not being offered to the public as part of a public offer.

Reasons for the offer and estimated net amount of the proceeds

Not applicable - the Certificates are not being offered to the public as part of a public offer.

Indication of whether the offer is subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis

Not applicable - the Certificates are not being offered to the public as part of a public offer.

Indication of the most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

The Issuer will act as Calculation Agent in respect of the Certificates. The Issuer, or other companies belonging to the group of the Issuer, may act as specialist in relation to the Certificates on the multilateral trading facility where the Certificates are traded. The Issuer, or other companies belonging to the group of the Issuer, may operate, for various reasons, on the Underlying. The Issuer may hedge risks relating to the issue by entering into hedging contracts with counterparties which belong to the group of the Issuer. Save for as discussed in the "Potential Conflicts of Interest" paragraph in the "Risks" section in the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Certificates has an interest material to the issue.

La presente costituisce una traduzione di cortesia in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms datati 6 maggio 2024 relativi alle emissioni "Banco BPM S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su singola Azione – 06.05.2026" a valere sul Certificates Programme di Banco BPM S.p.A. Tale traduzione è stata predisposta 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, Banco BPM S.p.A. non si assume né accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della traduzione dei Final Terms (in italiano, Condizioni Definitive). Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con la traduzione italiana, o di omissioni nell'ambito della stessa

Condizioni Definitive del 6 maggio 2024



Banco BPM S.p.A.

(costituita come società per azioni nella Repubblica Italiana)

Codice LEI (Legal Entity Identifier): 815600E4E6DCD2D25E30

"Equity Premium Autocallable Certificates su Singola Azione – 06.05.2026"

Equity Premium Autocallable Certificates sull'Azione UniCredit S.p.A. - 06.05.2026

Equity Premium Autocallable Certificates sull'Azione STMicroelectronics NV - 06.05.2026

Equity Premium Autocallable Certificates sull'Azione Intesa Sanpaolo S.p.A. – 06.05.2026

Equity Premium Autocallable Certificates sull'Azione Volkswagen AG – 06.05.2026

Equity Premium Autocallable Certificates sull'Azione Stellantis N.V. – 06.05.2026

Equity Premium Autocallable Certificates sull'Azione Mercedes-Benz Group AG – 06.05.2026

Equity Premium Autocallable Certificates sull'Azione BNP Paribas SA – 06.05.2026

Equity Premium Autocallable Certificates sull'Azione Kering SA – 06.05.2026

"Equity Premium Autocallable Certificates su Azioni Europee 06.05.2026"

(in relazione a ciascuna Serie, il relativo Codice ISIN è indicato nell'Allegato)

a valere sul Certificates Programme

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento devono considerarsi definiti come nei Termini e Condizioni del Prospetto di Base del 12 marzo 2024 che costituisce un prospetto di base ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "Regolamento Prospetto"). Il presente documento contiene le Condizioni Definitive dei Certificati ivi descritti ai sensi del Regolamento Prospetto e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base per ottenere tutte le informazioni necessarie.

Il Prospetto di Base è disponibile presso, e copie di esso possono essere ottenute presso, la sede legale dell'Emittente, Piazza Filippo Meda 4, 20121 Milano e presso BNP PARIBAS, Luxembourg Branch ed è pubblicato sul sito web della Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.lu) e dell'Emittente (<https://gruppo.bancobpm.it/investor-relations/strumenti-di-debito/emissioni-internazionali/>)

Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la nota di sintesi della singola emissione relativa ai Certificati. Nel caso di Certificati ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato della Luxembourg Stock Exchange, le Condizioni Definitive saranno pubblicate sul sito web della Luxembourg Stock Exchange e dell'Emittente.

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

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

1	Numero di Serie:	Da 18 a 25
2	Numero di Tranche:	1
3	Numero di Titoli emessi:	100.000 in relazione a ciascuna Serie
4	Agente di Calcolo:	L'Agente di Calcolo è Banco BPM S.p.A., con sede legale in Piazza Filippo Meda, 4, 20121 Milano
5	Prezzo di Emissione per Titolo:	100% del Valore Nominale:
6	Valore Nominale:	Euro 100 per ciascun Certificato
7	Importo Minimo d'Esercizio	1 Certificato
8	Consolidamento	Non applicabile
9	Tipologia di Prodotto:	I Certificati sono titoli liquidati in contanti, della seguente Tipologia di Prodotto: Equity Premium Certificates
10	Attività sottostante:	Le attività finanziarie cui sono collegati i Certificati sono le Azioni indicate in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato. Codice ISIN: indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato. Codice Bloomberg: indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato. Fonte di Riferimento: in relazione a ciascuna Azione, la Fonte di Riferimento è il Mercato Mercato: in relazione a ciascuna Azione componente il il Mercato è indicato nell'Allegato. Mercato Correlato: in relazione a ciascuna Azione il Mercato Correlato è indicato nell'Allegato. Informazioni riguardanti l'Attività Sottostante sono reperibili gratuitamente sul sito web del relativo emittente indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato.
11	Dichiarazione di cui all'Articolo 29(2) del Regolamento Europeo sugli indici di riferimento:	Non applicabile
12	Data di Scadenza:	6 maggio 2026
13	Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia:	Data di Valutazione Finale
14	Data di Liquidazione:	Entro 5 Giorni Lavorativi dalla Data di Valutazione Finale
15	Data di Consegna:	Non applicabile
16	Data di Emissione:	6 maggio 2024
17	Valuta di Liquidazione:	Euro
18	Valuta dell'Attività Sottostante:	Euro
19	Opzione Quanto:	Non applicabile
20	Centro (i) del Giorno Lavorativo:	Milano
21	Convenzione del Giorno Lavorativo:	Convenzione <i>Modified Following Business Day</i>
22	Convenzione del Giorno Lavorativo di Negoziiazione:	Convenzione <i>Modified Following Business Day</i>

23	Valore Iniziale dell'Attività Sottostante:	Il Valore Iniziale della relativa Attività Sottostante è stato calcolato alla Data di Valutazione Iniziale come valore singolo della relativa Attività Sottostante come determinato dall'Agente di Calcolo. In relazione a ciascuna Serie, il Valore Iniziale dell'Attività Sottostante è indicato nell'Allegato.
24	Data (e) di Valutazione Iniziale:	2 maggio 2024
25	Valore Finale dell'Attività Sottostante:	Il Valore Finale della relativa Attività Sottostante sarà calcolato alla Data di Valutazione Finale come valore singolo della relativa Attività Sottostante come determinato dall'Agente di Calcolo.
26	Date (e) di Valutazione Finale:	28 aprile 2026

DISPOSIZIONI RELATIVE ALL'IMPORTO DELLA LIQUIDAZIONE IN CONTANTI

27	Importo di Liquidazione in Contanti:	I Portatori dei Certificati hanno diritto di ricevere, per ciascun Importo Minimo di Esercizio, un Importo di Liquidazione in Contanti nella Valuta di Liquidazione pari a: Se l'Evento Barriera si è verificato: <i>Valore Nominale x (Valore Finale dell'Attività Sottostante / Valore Iniziale dell'Attività Sottostante + Percentuale Minima di Rimborso)</i> Se L'Evento Barriera non si è verificato: <i>Valore Nominale</i>
28	Strategia:	Strategia Long
29	Caratteristica Best Of:	Non applicabile
30	Caratteristica Worst Of:	Non Applicabile
31	Carattere Rainbow:	Non applicabile
32	Disposizioni relative agli Equity Protection Certificates:	Non applicabile
33	Disposizioni relative ai Reverse Equity Protection Certificates:	Non applicabile
34	Disposizioni relative agli Equity Protection Alpha Certificates:	Non applicabile
35	Disposizioni relative agli Equity Premium Certificates:	Applicabile
i	Evento Barriera:	L'Evento Barriera si verifica quando l'Agente di Calcolo determina che il Valore Finale del Sottostante è inferiore al Livello Barriera nel Periodo di Valutazione dell'Evento Barriera.
ii	Livello Barriera	60% del Valore Iniziale del Sottostante. In relazione a ciascuna Serie, il Livello Barriera è indicato nell'Allegato.
iii	Periodo(i) di Determinazione dell'Evento Barriera:	28 Aprile 2026
iv	Percentuale Minima di Rimborso:	0%
v	Airbag	Non applicabile
vi	Strike	Non applicabile
vii	Livello Strike	Non applicabile
viii	Data dello Strike	Non applicabile
ix	Partecipazioni Up:	Non applicabile
x	Cap:	Non applicabile
xi	Livello Cap:	Non applicabile
xii	Percentuale Cap:	Non applicabile
xiii	Evento Capital Lock-in p-esimo	Non applicabile
xiv	Livello Capital Lock-in p-esimo	Non applicabile

xv	Soglia dell'Evento Capital Lock- in p- <i>esimo</i>	Non applicabile
xvi	Periodo di Valutazione dell'Evento Capital Lock-in p- <i>esimo</i>	Non applicabile
36	Disposizioni relative ai Reverse Equity Premium Certificates:	Non applicabile
37	Disposizioni relative agli Standard Certificates:	Non applicabile
38	Disposizioni relative ai Bonus Certificates:	Non applicabile
39	Disposizioni relative ai Reverse Bonus Certificates:	Non applicabile
40	Disposizioni relative ai Twin Win Certificates:	Non applicabile
41	Disposizioni relative ai Reverse Twin Win Certificates:	Non applicabile
42	Disposizioni relative ai Long/Short Benchmark Certificates:	Non applicabile
43	Disposizioni relative ai Long Outperformance Certificates:	Non applicabile
44	Disposizioni relative agli Short Outperformance Certificates:	Non applicabile
45	Disposizioni relative ai Long/Short Constant Leverage Certificates	Non applicabile
46	Disposizioni relative ai Butterfly Protection Certificates	Non applicabile

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

47	Caratteristica Autocallable	Applicabile
i	Evento di Rimborso Anticipato n- <i>esimo</i> :	Un Evento di Rimborso Anticipato n- <i>esimo</i> si verifica quando l'Agente di Calcolo determina che il Valore del Sottostante è pari o superiore al Livello di Rimborso Anticipato n- <i>esimo</i> nel Periodo di Valutazione di Rimborso Anticipato n- <i>esimo</i> . In tal caso, i Portatori dei Titoli hanno diritto a ricevere l'Importo di Rimborso Anticipato n- <i>esimo</i> , i Certificati saranno rimborsati anticipatamente e nessun ulteriore importo sarà pagato ai Portatori dei Titoli.
ii	Importo di Rimborso Anticipato n- <i>esimo</i>	In relazione a ciascuna Serie e a ciascun Periodo di Valutazione del Rimborso Anticipato n- <i>esimo</i> , l'Importo di Rimborso Anticipato n- <i>esimo</i> è l'importo nella Valuta di Liquidazione da pagare ai Portatori dei Titoli alla Data di Pagamento Anticipato n- <i>esimo</i> se si verifica l'Evento di Rimborso Anticipato n- <i>esimo</i> ; l'Importo di Rimborso Anticipato n- <i>esimo</i> è pari al prodotto tra la Percentuale di Rimborso Anticipato e il Valore Nominale.
iii	Livello di Rimborso Anticipato n- <i>esimo</i> :	In relazione a ciascun Periodo di Valutazione per il Rimborso Anticipato n- <i>esimo</i> , il Livello di Rimborso Anticipato n- <i>esimo</i> è il valore pari al prodotto tra la Soglia di Rimborso Anticipato n- <i>esimo</i> e il Valore Iniziale della relativa Attività Sottostante.
iv	Soglia di Rimborso Anticipato n- <i>esima</i> :	In relazione a ciascuna Serie e ad ogni Periodo di Valutazione del Rimborso Anticipato n- <i>esimo</i> , la Soglia di Rimborso Anticipato n- <i>esima</i> è pari al 100%.

v	Percentuale di Rimborso Anticipato n-esima	In relazione a ciascuna Serie e ad ogni Periodo di Valutazione del Rimborso Anticipato n-esimo, la Percentuale di Rimborso Anticipato n-esima è pari al 100%.
vi	Periodo di Valutazione del Rimborso Anticipato n-esimo	In relazione a ciascuna Serie: n=1 indica 28.04.2025 n=2 indica 30.07.2025 n=3 indica 30.10.2025 n=4 indica 30.01.2026
vii	Data di Pagamento del Rimborso Anticipato n-esima	In relazione a ciascuna Serie: n=1 indica 06.05.2025 n=2 indica 06.08.2025 n=3 indica 06.11.2025 n=4 indica 06.02.2026
48	Evento Knock-out:	Non applicabile
49	Evento Knock-in:	Non applicabile
50	Importo Non Condizionato:	Non applicabile
51	Importo Digitale i, k-esimo:	Applicabile
		I Portatori riceveranno, nella relativa Data di Pagamento Cedola Digitale i-esima, l'Importo Digitale i, k-esimo nella Valuta di Liquidazione al verificarsi di un Evento Cedola Digitale i-esimo.
		In relazione a ciascuna Serie, l'Importo Digitale i, k-esimo è indicato nell'Allegato
i)	Cedola Digitale i, k-esima:	In relazione a ciascuna Serie, la relativa Cedola Digitale i, k-esima è indicata nell'Allegato.
ii)	Evento Cedola Digitale i-esimo:	Un Evento Cedola Digitale i-esimo si verificherà quando l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione Digitale i-esimo, il relativo Valore dell'Attività Sottostante è uguale o superiore al Livello Soglia Cedola Digitale i, k-esimo.
iii)	Livello Soglia Cedola Digitale i, k-esimo:	In relazione a ciascun Periodo di Valutazione Iniziale i-esimo, il Livello Soglia Cedola Digitale i, k-esimo è uguale al prodotto tra la Soglia Cedola Digitale i, k-esima e il Valore Iniziale della relativa Attività Sottostante.
iv)	Soglia Cedola Digitale i, k-esima:	In relazione a ciascuna Serie, il Livello Soglia Cedola Digitale i, k-esimo è indicato nell'Allegato.
v)	Combo Digitale:	In relazione a ciascuna Serie e a ogni Periodo di Valutazione Digitale i-esimo, la Soglia Cedola Digitale i, k-esima è pari a 75%
vi)	Periodo di Valutazione Digitale i-esimo:	Non applicabile
vii)	Data di Pagamento Cedola Digitale i-esima:	In relazione a ciascuna Serie: i=1 indica 30.07.2024 i=2 indica 30.10.2024 i=3 indica 30.01.2025 i=4 indica 28.04.2025 i=5 indica 30.07.2025 i=6 indica 30.10.2025 i=7 indica 30.01.2026 i=8 indica 28.04.2026
viii)	Evento Cedola Lock-in l-esimo:	In relazione a ciascuna Serie: i=1 indica 06.08.2024 i=2 indica 06.11.2024 i=3 indica 06.02.2025 i=4 indica 06.05.2025 i=5 indica 06.08.2025 i=6 indica 06.11.2025 i=7 indica 06.02.2026 i=8 indica 06.05.2026
ix)	Cedola Lock-in l-esima:	Non applicabile

x)	Soglia Cedola Lock-in <i>i-esima</i> :	Non applicabile
xi)	Livello Soglia Cedola Lock-in <i>i-esimo</i> :	Non applicabile
xii)	Periodo di Valutazione Cedola Lock-in <i>i-esimo</i> :	Non applicabile
xiii)	Meccanismo Memoria:	Applicabile. Qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione Memoria, si verifichi un Evento Cedola Digitale <i>i-esimo</i> , una Cedola Memoria per ogni Evento Cedola Digitale <i>i-esimo</i> che non si sia verificato in un Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> immediatamente precedente sarà pagato alla relativa Data di Pagamento Cedola Digitale <i>i-esima</i> in aggiunta alla relativa Cedola Digitale <i>i-esima</i> .
xiv)	Cedola Memoria:	Applicabile. In relazione a ciascuna Serie, la relativa Cedola Memoria è indicata nell'Allegato.
xv)	Periodo di Valutazione Cedola Memoria:	In relazione a ciascuna Serie: i=2: 30.10.2024 i=3: 30.01.2025 i=4: 28.04.2025 i=5: 30.07.2025 i=6: 30.10.2025 i=7: 30.01.2026 i=8: 28.04.2026 30 ottobre 2024 (il " Primo Periodo di Valutazione Memoria "), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> con i=2 30 gennaio 2025 (il " Secondo Periodo di Valutazione Memoria "), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> con i=3 28 aprile 2025 (il " Terzo Periodo di Valutazione Memoria "), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> con i=4 30 luglio 2025 (il " Quarto Periodo di Valutazione Memoria "), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> con i=5 30 ottobre 2025 (il " Quinto Periodo di Valutazione Memoria "), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> con i=6 30 gennaio 2026 (il " Sesto Periodo di Valutazione Memoria "), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> con i=7 28 aprile 2026 (il " Settimo Periodo di Valutazione Memoria "), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale <i>i-esimo</i> con i=8
xvi)	Effetto Path Dependency:	Non applicabile

52	Evento Cedola Performance j-th:	Non applicabile
53	Importo di Partecipazione:	Non applicabile

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da:

Debitamente autorizzato

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- (i) Quotazione e ammissione alla negoziazione: È stata presentata domanda di ammissione dei Certificati alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione italiano Securitised EuroTLX organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. con effetto a partire dalla Data di Emissione o in prossimità di essa.

Dopo la Data di Emissione, potrà essere presentata domanda di quotazione dei Titoli su altre borse valori o mercati regolamentati o di ammissione alle negoziazioni su altre sedi di negoziazione, secondo quanto deciso dall'Emittente.

- (iii) Stima dei costi totali: Euro 500

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 di Base al Regolamento Prospetto.

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

L'Emittente agirà come Agente di Calcolo in riferimento ai Certificati.

L'Emittente, o altre società appartenenti al gruppo dell'Emittente, possono agire in qualità di *specialist* in riferimento ai Certificati sul sistema multilaterale di negoziazione dove i Certificati sono negoziati.

L'Emittente, o altre società appartenenti al gruppo dell'Emittente, possono operare, a vario titolo, sull'Attività Sottostante.

L'Emittente può coprirsi dai rischi relativi all'emissione stipulando contratti di copertura con controparti che appartengono al gruppo dell'Emittente.

Salvo quanto sopra indicato, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Certificati ha un interesse sostanziale in relazione all'emissione.

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

- (i) Ragioni dell'offerta: Non applicabile
(ii) Proventi netti stimati: Non applicabile

5. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Non applicabile

6. DISTRIBUZIONE

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: In relazione a ciascuna Serie, il Codice ISIN è indicato nell'Allegato
- (ii) Altri sistemi di compensazione diversi da Monte Titoli S.p.A Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, S.A., e relativi indirizzi:
- (iii) Norme e indirizzo dell'Agente per Banco BPM S.p.A. l'Emissione e il Pagamento: Piazza Filippo Meda, 4 20121 Milan

NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE

SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE		
Denominazione dei Titoli: <i>Banco BPM S.p.A. Equity Premium Autocallable Certificates su Singola Azione – 06.05.2026</i> (in relazione a ciascuna Serie, il relativo Codice ISIN è indicato nell’Allegato).		
Emittente: Banco BPM S.p.A. (Banco BPM , la Banca o l' Emittente) Indirizzo: Piazza Filippo Meda 4, 20121 Milano, Italia Numero di telefono: +39 02 77 001 e +39 045 8675 111 Sito web: https://gruppo.bancobpm.it/en/ Codice identificativo del soggetto giuridico (LEI): 815600E4E6DCD2D25E30		
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 Certificates Programme di Banco BPM S.p.A. approvato dalla CSSF il 12 marzo 2024.		
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 B – INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE		
Chi è l'Emittente dei titoli?		
L'Emittente è Banco BPM S.p.A., iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al n. 09722490969. L’Emittente è anche iscritto all’Albo delle Banche con il numero 237 dal 1 gennaio 2017.		
Domicilio e forma giuridica, codice LEI, ordinamento in base alla quale opera e paese in cui ha sede		
L'Emittente è una società costituita ai sensi del diritto italiano, secondo cui opera, in forma di società per azioni. La sede sociale della Banca si trova in Piazza Filippo Meda 4, 20121 Milano – tel. +39 02 77 001 e +39 045 8675 111. Il sito internet dell'Emittente è https://gruppo.bancobpm.it/en/ . Il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI) di Banco BPM è 815600E4E6DCD2D25E30.		
Le attività dell’Emittente sono soggette a specifiche regolamentazioni nazionali ed europee relative al settore di appartenenza. In particolare, l'Emittente, appartenendo al Gruppo Banco BPM, è soggetto a un'articolata e stringente regolamentazione, nonché all'attività di vigilanza, esercitata su base consolidata dalla Banca Centrale Europea e da Banca d'Italia ed è pertanto tenuto in ogni momento al rispetto della normativa di legge e regolamentare pro tempore vigente.		
Attività principali		
Le attività principali del Gruppo sono suddivise nei seguenti segmenti di business: (i) Retail, (ii) Corporate, (iii) Institutional, (iv) Private, (v) Investment Banking, (vi) Insurance, (vii) Strategic Partnerships e (viii) Corporate Centre. La maggior parte delle attività del Gruppo ha sede in Italia. Al di fuori dell'Italia, il Gruppo ha sedi estere in Svizzera, Cina e India.		
Maggiori azionisti		
Alla data del presente Prospetto di Base, gli azionisti rilevanti di Banco BPM sono i seguenti:		
	%	Azioni Ordinarie
Crédit Agricole SA	9,178	
Capital Research and Management Company	4,988	
Fondazione Enasarco	3,010	
Principali amministratori dell'Emittente		
Alla data del Prospetto di Base, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è così composto: Massimo Tononi (Presidente), Maurizio Comoli (Vice Presidente), Giuseppe Castagna (Amministratore Delegato), Mario Anolli (Consigliere), Paolo Bordogna (Consigliere), Paola Ferretti (Consigliere), Marina Mantelli (Consigliere), Chiara Mio (Consigliere), Alberto Oliveti (Consigliere), Eugenio Rossetti (Consigliere); Manuela Soffientini (Consigliere), Luigia Tauro (Consigliere), Mauro Paoloni (Consigliere), Nadine Farida Faruque (Consigliere) e Paolo Boccadelli (Consigliere).		

Identità dei suoi revisori legali

PricewaterhouseCoopers S.p.A. è stata incaricata dalle assemblee del Banco Popolare e di BPM del 15 ottobre 2016 della revisione del bilancio consolidato e del bilancio non consolidato di Banco BPM per il periodo previsto dalla normativa vigente e della revisione del bilancio consolidato intermedio, ai sensi dell'art. 13, primo comma e dell'art. 17, primo comma, del D.Lgs. n. 39 del 2010. PricewaterhouseCoopers S.p.A. è iscritta al Registro dei revisori legali, in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo n. 39/2010 come recepite dal MEF (Decreto n. 144 del 20 giugno 2012). La sede legale di PricewaterhouseCoopers S.p.A. è in Piazza Tre Torri, 2, 20145 Milano, Italia.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Conto economico al 31 dicembre 2022 e 2021

<i>(in milioni di Euro)</i>	31 Dicembre 2022	31 Dicembre 2021
Dati di conto economico riclassificati		
Margine finanziario	2.471,9	2.273,6
Ricavi netti da commissioni	1.887,3	1.911,2
Utile operativo	4.705,5	4.510,7
Spese operative	(2.539,4)	(2.515,8)
Utile (perdita) della gestione operativa	2.166,1	1.995,0
Utile (perdita) al lordo delle imposte da attività in funzionamento	1.311,5	921,0
Utile (perdita) d'esercizio della Capogruppo	702,6	569,1

Stato patrimoniale al 31 dicembre 2022 e 2021

<i>(in milioni di euro)</i>	31 Dicembre 2022	31 Dicembre 2021
Dati di bilancio		
Totale attività	189.685,9	200.489,2
Crediti verso la clientela (netti)	109.455,0	109.383,4
Attività finanziarie e derivati di copertura	43.093,5	36.326,4
Patrimonio netto del Gruppo	12.769,6	13.095,0

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

Rischi legati all'impatto dei fattori macroeconomici globali, alle conseguenze derivanti dalla prosecuzione del conflitto Russia-Ucraina e dall'insorgere del conflitto in Medio Oriente, e all'impatto del contesto geopolitico in generale

L'andamento del Gruppo Banco BPM è influenzato dalle condizioni macroeconomiche italiane e comunitarie e da quelle dei mercati finanziari in generale. La capacità reddituale e la solvibilità del Gruppo Banco BPM sono influenzate da fattori quali la percezione degli investitori, le fluttuazioni dei tassi di interesse a lungo e a breve termine, i tassi di cambio, la liquidità dei mercati finanziari, la disponibilità e i costi di finanziamento, la sostenibilità del debito sovrano, i redditi delle famiglie e i consumi, i livelli di disoccupazione, l'inflazione e i prezzi degli immobili. Variazioni avverse di tali fattori potrebbero comportare potenziali perdite, un aumento degli oneri finanziari dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM, o una riduzione del valore delle attività, con possibili effetti negativi sull'attività, sulle condizioni finanziarie e/o sui risultati economici dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM. Nel corso del 2022, le prospettive di crescita globale si sono significativamente deteriorate, a causa del forte aumento della dinamica inflazionistica, aggravata in Europa dallo scoppio della guerra in Ucraina, che ha innescato una grave crisi energetica continentale. L'economia italiana ha risentito in misura relativamente maggiore rispetto alle altre economie dell'area dell'euro dello shock economico causato dall'aumento dei prezzi dell'energia e delle materie prime di base. Lo scenario macroeconomico generale nel 2023 è stato influenzato dall'andamento dell'inflazione e dalle politiche monetarie restrittive delle banche centrali. Le incertezze del contesto macroeconomico, a cui si aggiungono i timori legati alle influenze derivanti dall'inizio delle ostilità israelo-palestinesi, pesano negativamente sulle condizioni economiche globali. Tutti questi fattori potrebbero comportare potenziali perdite, un aumento degli oneri finanziari dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM o una riduzione del valore delle attività, con possibili effetti negativi sull'attività, sulle condizioni finanziarie e/o sui risultati economici dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM.

Rischi connessi al Piano Strategico

In data 11 dicembre 2023 il Consiglio di Amministrazione di Banco BPM ha approvato un nuovo piano strategico del Gruppo per il periodo 2023-2026 (il "Piano Strategico 2023-2026"). Il Piano Strategico 2023-2026 definisce le strategie

del Gruppo e contiene un insieme di ipotesi, stime, proiezioni e previsioni. Tali ipotesi, stime e previsioni si basano su diverse assunzioni ipotetiche e sono soggette (tra l'altro) ai rischi e alle incertezze, anche di natura geopolitica, che caratterizzano sia l'evoluzione dello scenario macroeconomico sia l'evoluzione del quadro normativo e regolamentare, e che si riferiscono a eventi e azioni future che il Consiglio di amministrazione e il management non possono, in tutto o in parte, influenzare. Pertanto, il Gruppo è esposto al rischio di non essere in grado di attuare, in tutto o in parte, il proprio Piano Strategico 2023-2026 nei tempi previsti, che le ipotesi su cui il Gruppo ha basato le proprie previsioni e la propria strategia possano essere errate o che la strategia non raggiunga i risultati attesi; ciò potrebbe, a sua volta, avere effetti negativi sull'attività, sulle condizioni finanziarie e/o sui risultati operativi dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM.

Rischi connessi a procedimenti giudiziari e ispezioni da parte delle Autorità di Vigilanza

Gli esiti negativi di eventuali procedimenti, ispezioni o indagini da parte di autorità di vigilanza possono creare passività che riducono la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi e/o richiedere interventi organizzativi per raggiungere la conformità e correggere eventuali carenze dell'Emittente. Non vi è alcuna garanzia che tali misure non diano luogo a ulteriori passività in futuro, né che gli importi già accantonati a titolo di fondi siano sufficienti a coprire integralmente le possibili perdite derivanti da eventuali procedimenti se l'esito è peggiore di quanto previsto. Ciò potrebbe avere un effetto negativo rilevante sull'attività, sulle condizioni finanziarie o sui risultati operativi dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM.

Rischi connessi alle attività fiscali differite

Le attività per imposte anticipate ("DTA") e le passività per imposte differite sono rilevate nel bilancio consolidato di Banco BPM secondo il principio contabile IAS 12. Al 31 dicembre 2022, le DTA ammontano complessivamente a 4.357,3 milioni di euro, di cui 2.278,2 milioni di euro convertibili in crediti d'imposta ai sensi della Legge 22 dicembre 2011, n. 214 ("Legge 214/2011"). L'iscrizione delle DTA non convertibili in crediti d'imposta e il successivo mantenimento in bilancio comporta un test di probabilità sulla loro potenziale recuperabilità, che deve tenere conto anche della normativa fiscale in vigore alla data di redazione del bilancio. Di conseguenza, la recuperabilità delle DTA non convertibili in attività fiscali può essere influenzata negativamente da cambiamenti nella normativa fiscale e nei principi contabili in vigore, al momento non prevedibili.

Rischi legati alle sanzioni

Il Gruppo Banco BPM ha clienti e partner situati in diverse giurisdizioni ed è tenuto a rispettare i regimi sanzionatori nelle giurisdizioni in cui opera. Il Gruppo è tenuto a rispettare o potrebbe essere tenuto in futuro a rispettare le sanzioni economiche imposte dalle Nazioni Unite, dall'Unione Europea, dal Regno Unito e dagli Stati Uniti e tali regimi sono soggetti a cambiamenti che non possono essere previsti. I costi delle indagini sulle sanzioni, le misure correttive richieste e/o i pagamenti o altre responsabilità legali sostenute potrebbero potenzialmente influire negativamente sul patrimonio netto e sui risultati netti di Banco BPM, nonché sulla reputazione e sull'attività, sui risultati operativi o sulla condizione finanziaria del Gruppo.

Rischi connessi ai rating assegnati all'Emittente

I rating assegnati all'Emittente dalle principali agenzie di rating internazionali sono un'indicazione del merito di credito dell'Emittente stesso e l'outlook rappresenta il parametro che indica l'andamento atteso, nel prossimo futuro, dei rating assegnati all'Emittente. Tuttavia, tali indicazioni potrebbero non riflettere correttamente l'evoluzione della situazione di solvibilità dell'Emittente e del Gruppo Banco BPM. I rating assegnati all'Emittente possono essere influenzati dall'andamento del rating assegnato al debito sovrano italiano e dalle condizioni macroeconomiche italiane. Un eventuale deterioramento del rating del debito sovrano italiano o delle condizioni macroeconomiche italiane potrebbe comportare un declassamento dei rating dell'Emittente, che potrebbe a sua volta causare effetti negativi sull'attività, sulla condizione finanziaria e/o sui risultati economici dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM, anche per quanto riguarda l'eventuale possibilità per l'Emittente e per il Gruppo Banco BPM di accedere ai vari strumenti di liquidità, con conseguente aumento dei costi di finanziamento.

Rischio di credito

Il rischio di credito è il rischio che i debitori non adempiano alle loro obbligazioni o che il loro rating creditizio subisca un deterioramento (tra tali debitori rientrano le controparti di operazioni finanziarie aventi ad oggetto strumenti derivati OTC (over the counter) negoziati al di fuori dei mercati regolamentati) o che le società del Gruppo Banco BPM concedano un credito che non avrebbero altrimenti concesso, o che avrebbero concesso a condizioni diverse, sulla base di informazioni non veritiere, incomplete o inesatte. Il rischio di credito comprende (i) il rischio di controparte e (ii) i rischi legati al deterioramento della qualità del credito. Il deterioramento del merito creditizio dei principali clienti e, più in generale, eventuali inadempimenti o irregolarità di rimborso, l'avvio di procedure concorsuali da parte delle controparti, la riduzione del valore economico delle garanzie ricevute e/o l'incapacità di eseguire con successo e/o tempestivamente le suddette garanzie, nonché eventuali errori nella valutazione del merito creditizio dei clienti - che possono essere dovuti anche all'inefficacia delle metodologie, delle valutazioni e dei processi di gestione del rischio del Gruppo - potrebbero avere un effetto negativo rilevante sull'attività, sulle condizioni finanziarie e/o sui risultati operativi dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM.

a) Rischi connessi al deterioramento della qualità del credito

La copertura delle esposizioni in sofferenza del Gruppo Banco BPM al 31 dicembre 2022 è pari al 50,6%. La copertura delle sofferenze del Gruppo Banco BPM al 31 dicembre 2022 è pari al 64,8%. Le sofferenze nette del Gruppo Banco BPM al 31 dicembre 2022 ammontano a 2.356 milioni di euro, con una diminuzione di 0,9 miliardi di euro (pari al 27,8%) rispetto al 31 dicembre 2021, e rappresentano il 2,2% del totale dei crediti netti del Gruppo Banco BPM. Inoltre, la percentuale di esposizioni in sofferenza sul totale dei crediti, al lordo delle rettifiche di valore, è pari al 4,2% al 31 dicembre 2022. Sebbene il Gruppo Banco BPM effettui periodicamente accantonamenti a copertura di potenziali perdite, potrebbe essere necessario incrementare ulteriormente tali accantonamenti in caso di aumento dei crediti deteriorati o di un numero crescente di debitori del Gruppo Banco BPM soggetti a procedure concorsuali. Inoltre, potrebbe essere necessario

aumentare gli accantonamenti sulla base del Regolamento Prudential Backstop. Qualsiasi deterioramento della qualità del credito potrebbe avere un impatto negativo sull'attività, sulle condizioni finanziarie e/o sui risultati operativi dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM.

b) Rischio di controparte

Il rischio di controparte è il rischio che una controparte di un'operazione su determinati strumenti finanziari possa risultare inadempiente prima del regolamento dell'operazione. Le operazioni in strumenti derivati e le operazioni di pronti contro termine espongono il Gruppo Banco BPM al rischio che la controparte risulti inadempiente o insolvente prima del regolamento o della scadenza dell'operazione, qualora l'Emittente o altra società del Gruppo Banco BPM abbia un credito in essere nei confronti di tale controparte, oltre ai rischi di mercato e ai rischi operativi. L'eventuale inadempimento da parte delle controparti delle obbligazioni assunte ai sensi dei contratti derivati o di riacquisto stipulati con l'Emittente o con altre società del Gruppo Banco BPM, e/o il realizzo o la liquidazione delle garanzie da esse fornite che abbiano un valore inferiore a quello previsto, possono determinare effetti negativi sull'attività, sulle condizioni finanziarie e/o sui risultati economici dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM.

c) Rischi connessi al mercato immobiliare

Il Gruppo Banco BPM è finanziatore di società del settore immobiliare e di fondi di investimento immobiliare. Il settore immobiliare è particolarmente colpito dalle crisi economiche e finanziarie che, in passato, hanno determinato un calo dei prezzi degli asset e del numero di transazioni, accompagnato da un aumento del costo della raccolta e da maggiori difficoltà di accesso al credito. Dinamiche macroeconomiche sfavorevoli potrebbero aumentare il tasso di fallimento dei mutuatari, sia individuali che aziendali, del Gruppo Banco BPM, con conseguenti inadempienze nel pagamento dei canoni di locazione e/o dei mutui. In generale, il calo dei prezzi del mercato immobiliare potrebbe avere effetti negativi sul Gruppo Banco BPM, sia direttamente per l'impatto sulla clientela operante nel settore, sia indirettamente per la diminuzione del valore degli immobili posti a garanzia dei finanziamenti concessi dal Gruppo Banco BPM. L'eventuale deterioramento delle condizioni del mercato immobiliare e/o la diminuzione del valore degli immobili posti a garanzia potrebbe incidere negativamente sulla capacità di servizio del debito dei mutuatari del Gruppo Banco BPM e, a sua volta, avere un impatto negativo sull'attività, sulle condizioni finanziarie e/o sui risultati economici dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM.

SEZIONE C – INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?

Tipologia, classe e codice ISIN dei Certificati

I Certificati sono emessi in forma dematerializzata italiana.
Il Codice ISIN dei Certificati è indicato in relazione a ciascun Serie nell'Allegato.

Valuta, valore nominale e durata

Il Prezzo di Emissione dei Certificati è pari al 100% del Valore Nominale.
Il Valore Nominale è pari a Euro 100 per ciascun Certificato.
I Certificati sono denominati in Euro e la Valuta di Liquidazione è l'Euro.
Ciascun Certificato sarà esercitato automaticamente alla Data di Scadenza, 6 maggio 2026. La Data di Liquidazione sarà entro 5 Giorni Lavorativi dalla Data di Valutazione Finale (come definito sotto).

Diritti connessi ai titoli

I Certificati e qualsiasi altra obbligazione extracontrattuale derivante dai, o relativa ai, Certificati sarà disciplinata e interpretata in base alla legge inglese. La registrazione e il trasferimento dei Titoli presso Monte Titoli S.p.A. saranno disciplinati e interpretati in base alla legge italiana.

I Certificati sono titoli liquidati in contanti e sono della seguente Tipologia di Prodotto: **Equity Premium Certificates**.
I Certificati danno diritto al relativo portatore di ricevere dall'Emittente i seguenti importi.

Importo Digitale

I Portatori dei Certificati riceveranno, nella relativa Data di Pagamento Cedola Digitale i-esima, l'Importo Digitale i, k-esimo nella Valuta di Liquidazione al verificarsi di un Evento Cedola Digitale i-esimo.

Un Evento Cedola Digitale i-esimo si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione Digitale i-esimo, il relativo Valore dell'Attività Sottostante sia pari o superiore al Livello Soglia Cedola Digitale i, k-esimo (come indicato nell'Allegato in relazione a ciascuna Serie), dove Periodo di Valutazione Digitale i-esimo è: i=1: 30.07.2024, i=2: 30.10.2024, i=3: 30.01.2025, i=4: 28.04.2025, i=5: 30.07.2025, i=6: 30.10.2025, i=7: 30.01.2026, i=8: 28.04.2026

In relazione a ciascuna Serie, la Cedola Digitale i-esima, l'Importo Digitale i, k-esimo, il Livello Soglia Cedola Digitale i, k-esimo e la Soglia Cedola Digitale i, k-esima sono indicati nell'Allegato.

Meccanismo Memoria

Una Cedola Memoria per ogni Evento Cedola Digitale i-esimo che non si sia verificato in relazione a un Periodo di Valutazione immediatamente precedente sarà pagata alla relativa Data di Pagamento Cedola Digitale i-esima in aggiunta alla relativa Cedola Digitale i-esima al verificarsi di un Evento Cedola Digitale i-esimo in un Periodo di Valutazione Memoria: 30 Ottobre 2024 (il "Primo Periodo di Valutazione Memoria"), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale i-esimo con i=2; 30 Gennaio 2025 (il "Secondo Periodo di Valutazione Memoria"), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale i-esimo con i=3; 28 Aprile 2025 (il "Terzo Periodo di Valutazione Memoria"), coincidente con il Periodo di

Valutazione Digitale i-esimo con i=4; 30 luglio 2025 (il "Quarto Periodo di Valutazione Memoria"), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale i-esimo con i=5; 30 ottobre 2025 (il "Quinto Periodo di Valutazione Memoria"), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale i-esimo con i=6; 30 gennaio 2026 (il "Sesto Periodo di Valutazione Memoria"), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale i-esimo con i=7; 28 Aprile 2026 (il "Settimo Periodo di Valutazione Memoria"), coincidente con il Periodo di Valutazione Digitale i-esimo con i=8.

In relazione a ciascuna Serie, la relativa Cedola Memoria è indicata nell'Allegato.

Importo di Rimborso Anticipato n-esimo

I Portatori dei Certificati riceveranno, alla relativa Data di Pagamento del Rimborso Anticipato n-esimo, l'Importo di Rimborso Anticipato n-esimo, pari al 100% del Valore Nominale, al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato n-esimo.

Un Evento di Rimborso Anticipato n-esimo si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione del Rimborso Anticipato n-esimo, il Valore di Riferimento della relativa Attività Sottostante sia pari o superiore al Livello di Rimborso Anticipato n-esimo (100% del Valore Iniziale della relativa Attività Sottostante, come indicato nell'Allegato in relazione a ciascuna Serie), dove Periodo di Valutazione del Rimborso Anticipato n-esimo è: n=1: 28.04.2025, n=2: 30.07.2025, n=3: 30.10.2025, n=4: 30.01.2026

Al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato n-esimo, i Certificati si riterranno estinti anticipatamente e nessun ulteriore importo sarà corrisposto ai Portatori dei Titoli.

Importo di Liquidazione in Contanti

I Portatori dei Certificati riceveranno, alla Data di Liquidazione, un Importo di Liquidazione in Contanti (se positivo) per ciascun Certificato, calcolato come segue.

a. Se l'Evento Barriera si è verificato:

pari al prodotto tra Euro 100 (il Valore Nominale) e la somma tra (a) il rapporto tra il Valore Finale della relativa Attività Sottostante e il Valore Iniziale della medesima Attività Sottostante e (b) la Percentuale Minima di Rimborso.

b. Se l'Evento Barriera non si è verificato:

l'Importo di Liquidazione in Contanti sarà pari a Euro 100 (il Valore Nominale).

Ai fini di quanto sopra:

L'Evento Barriera si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che il Valore Finale del Sottostante sia inferiore al Livello Barriera, come indicato nell'Allegato in relazione a ciascuna Serie, il 28 Aprile 2026 (il Periodo di Determinazione dell'Evento Barriera).

La Percentuale Minima di Rimborso è pari a 0%.

Il Valore Iniziale della relativa Attività Sottostante è stato calcolato il 2 maggio 2024 (la Data di Valutazione Iniziale) in relazione a ciascuna Azione ed è pari al prezzo di riferimento di ciascuna Azione, risultante dal listino messo a disposizione dalla relativa Fonte di Riferimento, determinato dall'Agente di Calcolo. In relazione a ciascuna Serie, il Valore Iniziale di ciascuna Azione, determinato dall'Agente di Calcolo, è indicato nell'Allegato.

Il Valore Finale della relativa Attività Sottostante sarà calcolato il 28 aprile 2026 (la Data di Valutazione Finale) e sarà pari prezzo di riferimento, risultante dal listino messo a disposizione dalla relativa Fonte di Riferimento dell'Azione, determinato dall'Agente di Calcolo.

Le Attività Sottostanti sono le Azioni specificate per ciascuna Serie nell'Allegato.

Informazioni riguardanti le Attività Sottostanti sono reperibili gratuitamente sui principali info provider, come Bloomberg e Reuters.

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

I Certificati costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente e concorrono *pari passu* con tutte le altre obbligazioni non garantite dell'Emittente, presenti e future e *pari passu* e in proporzione senza alcuna preferenza tra loro (fatte salve eventuali obbligazioni privilegiate ai sensi di qualsiasi legge applicabile (anche soggette agli strumenti di bail-in come recepiti dalla legge italiana)).

Restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli

I Certificati 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 Certificati sono offerti o venduti.

Dove saranno negoziati i titoli?

È stata presentata richiesta di ammissione dei Certificati alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.

Dopo la Data di Emissione, potrà essere presentata richiesta di quotazione dei Titoli in altre borse valori o mercati regolamentati o di ammissione alla negoziazione in altre sedi di negoziazione, secondo quanto deciso dall'Emittente.

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

Rischi connessi alla complessità dei Certificati

I Certificati sono strumenti finanziari derivati caratterizzati da un elevato grado di rischio, legato principalmente alla loro complessità.

È pertanto necessario che ciascun investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti finanziari solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio dei Certificati, sia attraverso la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, sia attraverso l'assistenza di intermediari finanziari.

Si precisa che, in generale, l'investimento nei Certificati, essendo i Certificati strumenti finanziari complessi, non è adatto a tutte le tipologie di investitori; pertanto, prima di effettuare qualsiasi operazione relativa ai Certificati, l'intermediario finanziario verificherà se l'investimento è adatto all'investitore (con particolare riferimento all'esperienza e alle conoscenze in materia di investimenti in strumenti finanziari derivati da parte di quest'ultimo) e, nell'ambito del servizio di consulenza o di gestione di portafogli, l'intermediario finanziario valuterà anche l'adeguatezza dell'investimento per l'investitore (oltre alla valutazione dei profili di esperienza e conoscenza), nel contesto della particolare situazione finanziaria e degli obiettivi di investimento.

Rischio di perdita del capitale investito

L'investitore deve considerare che, in relazione all'investimento, può sussistere un rischio di perdita parziale o totale del capitale investito che dipende principalmente dall'andamento del Sottostante. Tale rischio di perdita può dipendere da molti fattori diversi. In relazione alla perdita del capitale investito nel caso in cui si verifichi un Evento Barriera, si veda anche il "Rischio connesso all'Evento Barriera".

In relazione ai Certificati che non prevedono una caratteristica di protezione totale, l'investitore può perdere l'intero capitale investito o può perdere il capitale investito entro il limite di tale protezione specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.

Inoltre, se la Valuta del Sottostante è diversa dalla Valuta di Liquidazione e i Certificati, che non prevedono una caratteristica di protezione totale, non prevedono la caratteristica Quanto, vi è anche un rischio di perdita del capitale a causa delle fluttuazioni del tasso di cambio tra tali due valute. In relazione al rischio di cambio, si veda anche "Rischio di cambio connesso all'assenza della caratteristica Quanto" e "Rischio di cambio connesso alla Valuta di Regolamento dei Certificati".

Rischio connesso all'Evento Barriera

Se l'Evento Barriera è applicabile nelle relative Condizioni Definitive, al verificarsi di tale evento, l'investitore sarà esposto, per quanto riguarda l'Importo di Liquidazione in Contanti, all'andamento del Sottostante e, pertanto, potrà perdere parte o tutto il capitale investito. In relazione alla perdita del capitale investito, si veda anche il "Rischio connesso alla perdita del capitale investito".

Inoltre, si segnala che per i Butterfly Protection Certificates vi è un rischio legato al fatto che, qualora si verifichi l'Evento Barriera e il Valore Finale del Sottostante sia inferiore al Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione in Contanti sarà determinato moltiplicando il Valore Nominale dei Certificati per la Protezione.

Gli investitori devono considerare che il verificarsi di un Evento Barriera dipenderà anche dalla volatilità del Sottostante: maggiore è la volatilità, maggiore è la possibilità che si verifichi l'Evento Barriera. Inoltre, anche la durata del Periodo di Valutazione dell'Evento Barriera può avere un impatto sul rischio di perdita relativo ai Certificati. Maggiore è il numero di date comprese in tale periodo, maggiore è la possibilità che si verifichi l'Evento Barriera.

Rischio relativo al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato

Se la caratteristica Autocallable è specificata come applicabile nelle relative Condizioni Definitive, i Certificati saranno rimborsati anticipatamente se determinate condizioni relative alla performance del Sottostante sono soddisfatte nel relativo Periodo di Valutazione per il Rimborso Anticipato.

Al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato, l'investitore riceverà un Importo di Rimborso Anticipato, che sarà un importo predeterminato e che non dipenderà dal valore del Sottostante. Pertanto, la performance positiva del Sottostante (o la performance negativa, nel caso di Certificati con Strategia Short) non sarà presa in considerazione e l'investitore non beneficerà di tale performance.

Inoltre, dopo il verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato, gli investitori non avranno diritto a ricevere altri importi di remunerazione.

Rischio di prezzo

Gli investitori devono considerare che i Certificati sono composti da opzioni multiple. Di conseguenza, il prezzo ricevuto dalla vendita dei Certificati sul mercato secondario dipende dal valore di ciascuna opzione. Prima della scadenza, una variazione del valore delle singole opzioni che costituiscono i Certificati può portare a una riduzione del prezzo del Certificato al di sotto del Prezzo di Emissione.

Il valore di tali opzioni può essere influenzato da: (i) l'andamento del/i Sottostante/i, (ii) la volatilità o le aspettative del prezzo del/i Sottostante/i, (iii) la vita residua delle opzioni incorporate nei Certificati, (iv) nel caso di più Sottostanti o di un Sottostante costituito da un Basket, la correlazione tra diverse attività finanziarie, (v) i tassi di interesse del mercato monetario, nonché (vi) i pagamenti di dividendi attesi in relazione ai Sottostanti costituiti da azioni. Inoltre, il prezzo dei Certificati sarà calcolato sulla base di metodologie che tengono conto delle condizioni di mercato pro tempore.

Anche in caso di andamento favorevole del prezzo del Sottostante durante la vita dei Certificati, potrebbe verificarsi una diminuzione del valore dei Certificati a causa di altri fattori che influenzano il valore delle opzioni che li compongono. Se del caso, se si verifica l'Evento Barriera, l'investitore deve considerare che sarebbe direttamente esposto alle variazioni di valore del Sottostante. In questo caso è possibile che si verifichino effetti negativi sul prezzo dei Certificati.

Se viene fornito un Rating ESG, qualsiasi deterioramento di tale Rating ESG potrebbe influire negativamente sul prezzo dei Certificati.

Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Il valore dei Certificati potrebbe essere influenzato da un deterioramento del merito di credito dell'Emittente, espresso anche da un declassamento del rating dell'Emittente e da indicatori di mercato quali i Credit Default Swap.

I rating assegnati all'Emittente rappresentano una valutazione della capacità dell'Emittente di adempiere ai propri impegni finanziari, compresi quelli relativi ai Certificati.

Di conseguenza, qualsiasi variazione effettiva o attesa dei rating assegnati all'Emittente può influire sul prezzo di negoziazione dei Certificati.

Rischio connesso all'utilizzo del bail-in

La BRRD è stata attuata in Italia attraverso l'adozione di due Decreti Legislativi da parte del Governo italiano, ossia i Decreti Legislativi n. 180/2015 del 16 novembre 2015 e 181/2015 (congiuntamente, i "Decreti BRRD") che individuano i poteri e gli strumenti che le autorità preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (le "Autorità di Risoluzione") possono adottare per la risoluzione di una banca in dissesto, o nel caso in cui una banca sia a rischio di dissesto. Ciò al fine di garantire la continuità delle funzioni essenziali dell'istituto, riducendo al minimo l'impatto del dissesto sull'economia e sul sistema finanziario, nonché i costi per i contribuenti e assicurando che gli azionisti sostengano le perdite per primi e che i creditori sostengano i rischi dopo gli azionisti, a condizione che nessun creditore subisca perdite maggiori rispetto al caso in cui la banca fosse stata liquidata con una procedura ordinaria di insolvenza.

Il 1° gennaio 2016 è entrato in vigore il Regolamento (UE) n. 806/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 luglio 2014, che stabilisce una regolamentazione uniforme e una procedura per la risoluzione delle crisi degli enti creditizi e di talune imprese di investimento nell'ambito del meccanismo di risoluzione unico e istituisce il Comitato di risoluzione unico e il Fondo di risoluzione unico.

Tra gli strumenti di risoluzione che possono essere utilizzati dalle Autorità di risoluzione se sono soddisfatte determinate condizioni c'è il già citato strumento del "bail-in", ossia il potere di ridurre, con la possibilità di azzerare il valore nominale, nonché di convertire gli strumenti finanziari in titoli di capitale. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", i portatori di titoli si troverebbero esposti al rischio di vedere ridotto, azzerato o convertito in capitale il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.

Inoltre, le Autorità di Risoluzione avranno il potere di cancellare gli strumenti finanziari e di modificarne la scadenza, le eventuali cedole da pagare o la data a partire dalla quale diventano esigibili, anche sospendendo i pagamenti per un periodo transitorio.

Rischio di credito per l'investitore

Esiste il rischio che l'Emittente diventi insolvente o comunque non sia in grado di adempiere agli obblighi derivanti dalle obbligazioni connesse ai Certificati. Pertanto, l'investitore potrebbe non ricevere i flussi di pagamento anche se si verificassero le condizioni che li determinerebbero.

Sottoscrivendo o acquistando i Certificati, l'investitore diventa finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dell'Emittente per il pagamento di eventuali cedole nel corso della vita del Certificato e per il pagamento dell'Importo di Liquidazione alla scadenza.

L'ordinamento giuridico italiano prevede che la liquidazione delle banche insolventi avvenga secondo la procedura di liquidazione. A tal proposito, si segnala che l'articolo 91, comma 1, lettera a), del Testo Unico Bancario prevede che nella liquidazione dell'attivo dell'istituto di credito siano soddisfatti, in primo luogo, i creditori privilegiati, in secondo luogo i titolari di depositi, poi gli obbligazionisti senior e, infine, i titolari di Certificati.

Pertanto, nel caso in cui l'Emittente sia sottoposto alla suddetta procedura di liquidazione, alla data della dichiarazione di insolvenza dell'Emittente, l'investitore perderà il diritto a percepire gli eventuali interessi residui non pagati; inoltre, a seguito della procedura di liquidazione l'investitore potrebbe subire la perdita parziale o totale del capitale investito.

Si veda anche quanto riportato nel paragrafo precedente, in relazione agli strumenti di risoluzione delle crisi e in particolare allo strumento del bail-in.

Si noti, inoltre, che il pagamento di tutti gli importi dovuti ai sensi dei Certificati è garantito solo dal patrimonio dell'Emittente. I Certificati, infatti, non beneficiano di alcuna garanzia reale o personale da parte di terzi e non sono assistiti dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi né dal Fondo Nazionale di Garanzia.

Non è previsto il rating dei Certificati e, pertanto, non è disponibile un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità specifica dei Certificati.

SEZIONE D – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI

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

Non applicabile – i Certificati non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica. I Certificati possono essere acquistati solo sul mercato secondario.

Chi è l'offerente?

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

Ragioni dell'offerta e proventi netti stimati

Non applicabile – i Certificati 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 Certificati 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 agirà come Agente di Calcolo ai sensi dei Certificati.

L'Emittente, o altre società appartenenti al gruppo dell'Emittente, possono agire come *specialist* in relazione ai Certificati sul sistema multilaterale di negoziazione dove i Certificati sono negoziati.

L'Emittente, o altre società appartenenti al gruppo dell'Emittente, possono operare, a vario titolo, sull'Attività Sottostante.

L'Emittente può coprirsi dai rischi relativi all'emissione stipulando contratti di copertura con controparti che appartengono al gruppo dell'Emittente.

Salvo quanto discusso nel paragrafo "Potenziali Conflitti di Interesse" alla sezione "Rischi" del Prospetto, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Certificati ha un interesse sostanziale in relazione all'emissione.

ALLEGATO

Serie	Codice Isin del Certificato	Attività Sottostante	Codice Isin/ Codice Bloomberg dell'Attività Sottostante	Valore Iniziale dell'Attività Sottostante	Livello Barriera	Livello di Rimborso Anticipato nesimo	Cedola Digitale i, k-esima	Importo Digitale i, k-esimo	Livello Soglia Cedola Digitale i, k-esimo	Cedola Memoria	Mercato	Mercato Correlato
18	IT0005593899	UniCredit S.p.A. www.unicreditgroup.eu	IT0005239360 UCG IM Equity	34,9	20,94 (60%)	34,9 (100%)	2,90%	Eur 2,90	26,175 (75%)	2,90%	Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A
19	IT0005593964	STMicroelectronics NV www.st.com	NL0000226223 STMMI IM Equity	36,265	21,759 (60%)	36,265 (100%)	2,40%	Eur 2,40	27,199 (75%)	2,40%	Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A
20	IT0005593972	Intesa Sanpaolo S.p.A. www.intesasanpaolo.com	IT0000072618 ISP IM Equity	3,574	2,1444 (60%)	3,574 (100%)	2,30%	Eur 2,30	2,6805 (75%)	2,30%	Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A
21	IT0005593980	Volkswagen AG www.volkswagen-group.com	DE0007664039 VOW3 GY Equity	114,35	68,61 (60%)	114,35 (100%)	2,30%	Eur 2,30	85,76 (75%)	2,30%	Xetra di Deutsche Börse AG	EUREX
22	IT0005593998	Stellantis NV www.stellantis.com	NL00150001Q9 STLAM IM Equity	19,98	11,988 (60%)	19,98 (100%)	2,30%	Eur 2,30	14,985 (75%)	2,30%	Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A
23	IT0005594012	Mercedes Benz Group AG https://group.mercedes-benz.com	DE0007100000 MBG GY Equity	70,91	42,55 (60%)	70,91 (100%)	2,15%	Eur 2,15	53,18 (75%)	2,15%	Xetra di Deutsche Börse AG	EUREX
24	IT0005594004	BNP Paribas SA www.bnpparibas.it	FR0000131104 BNP FP Equity	67,45	40,47 (60%)	67,45 (100%)	2,15%	Eur 2,15	50,59 (75%)	2,15%	Euronext Paris	EUREX
25	IT0005594053	Kering SA https://www.kering.com	FR0000121485 KER FP Equity	322,8	193,68 (60%)	322,8 (100%)	2,05%	Eur 2,05	242,1 (75%)	2,05%	Euronext Paris	EUREX