



Banco BPM S.p.A. – Società per Azioni | Sede legale in Milano, Piazza F. Meda, n. 4 e Sede Amministrativa in Verona, Piazza Nogara, n. 2 | Società capogruppo del Gruppo Bancario Banco BPM | Iscritta all'albo delle banche al n. 8065 | Capitale Sociale al 31 dicembre 2022 pari ad Euro 7.100.000.00,00 | Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 09722490969

CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA DI

Banco BPM Obbligazioni Strutturate con Opzione Digitale su FTSE® MIB® – 31.01.2029

Le presenti Condizioni Definitive di Offerta sono state redatte in conformità al Regolamento (UE) 2017/1129 (il “**Regolamento Prospetti**”) e al Regolamento Delegato (UE) 2019/980, come successivamente modificato ed integrato e si riferiscono al Prospetto di Base relativo al “Programma di offerta e/o quotazione di Obbligazioni Strutturate con Opzione Digitale e Obbligazioni Strutturate con Opzione Performance”, costituito dalla Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data 10 luglio 2023 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 0063486/23 del 7 luglio 2023 e dal Documento di Registrazione dell’Emittente, depositato presso la CONSOB in data 9 giugno 2023 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 0054930/23 dell’8 giugno 2023, come eventualmente di volta in volta supplementati.

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

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

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

La Nota di Sintesi è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

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

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 19.12.2023.

* * *

Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi della specifica emissione.

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

1. INFORMAZIONI ESSENZIALI

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

2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI

Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione	Obbligazioni Strutturate con Opzione Digitale su FTSE® MIB® – 31.01.2029
Formato	Non Applicabile
Codice ISIN (International Security Identification Number) o altri analoghi codici di identificazione	IT0005573990
Numero della Serie	1
Numero della Tranche	1
Ammontare Nominale Massimo	Tranche: Fino a Eur 300.000.000 Serie: Fino a Eur 300.000.000
Valore Nominale Unitario	Eur 1.000
Prezzo di Emissione	100% del Valore Nominale Unitario, e quindi Eur 1.000 per ogni Obbligazione di Eur 1.000 di Valore Nominale Unitario.
Prezzo di Rimborso	100% del Valore Nominale Unitario, e quindi Eur 1.000 per ogni Obbligazione di Eur 1.000 di Valore Nominale Unitario.
Cedola Digitale	4,65%
Condizione Digitale	Si verifica se il Valore del Sottostante alla Data di Valutazione è pari o maggiore alla Barriera
Barriera	100% del Valore Iniziale
Meccanismo Memoria	Non Applicabile

Data di Pagamento della Cedola Digitale	31.01.2028 31.01.2029
Cedola Performance	Non applicabile
Data di Pagamento della Cedola Performance	Non applicabile
Cap	Non applicabile
Floor	Non applicabile
Leva	Non applicabile
Spread	Non applicabile
Strike	Non applicabile
Cedola Fissa (tasso annuo)	4,10%
Date di Pagamento della Cedola Fissa	31.01.2025 per il primo Periodo di Interessi Fissi; 02.02.2026 per il secondo Periodo di Interessi Fissi; 01.02.2027 per il terzo Periodo di Interessi Fissi
Convenzione di calcolo Interessi Fissi	act/act, ICMA, unadjusted following
Periodo di Interessi Fissi	Ciascun periodo che inizia il 31.01.2024 (incluso), il 31.01.2025 (incluso) e il 31.01.2026 (incluso) e termina rispettivamente il 31.01.2025 (escluso), il 31.01.2026 (escluso) e il 31.01.2027 (escluso)
Cedola Variabile	Non applicabile
Date di Pagamento della Cedola Variabile	Non applicabile
Convenzione di Calcolo Interessi Variabili	Non applicabile
Periodo di Interessi Variabili	Non applicabile
Parametro di Indicizzazione	Non applicabile
Tasso Minimo/Tasso Massimo	Non applicabile
Peso Percentuale	Non applicabile

Descrizione del Sottostante	Tipologia e denominazione del Sottostante: Indice FTSE® MIB® Istituto di Riferimento: FTSE International Ltd ISIN: GB00BNNLHW18 Valore del Sottostante: valore di chiusura dell'Indice, come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice, rilevato dall'Agente per il Calcolo Divisa di Riferimento: Euro Descrizione dell'Indice: FTSE® MIB® è il principale indice di benchmark dei mercati azionari italiani. Questo indice, che coglie circa l'80% della capitalizzazione di mercato interna, è composto da società di primaria importanza e a liquidità elevata nei diversi settori ICB in Italia. L'Indice FTSE® MIB® misura la performance di 40 titoli italiani e ha l'intento di riprodurre le ponderazioni del settore allargato del mercato azionario italiano. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, FTSE International Limited non appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark. Per quanto a conoscenza dell'Emittente si applicano le disposizioni transitorie dell'articolo 51 del Regolamento Benchmark, cosicché FTSE International Limited non è attualmente tenuto a ottenere l'autorizzazione o la registrazione (o, se ubicata al di fuori dell'Unione Europea, riconoscimento, avallo o equivalenza). Avvertenze: Le obbligazioni non sono in alcun modo sponsorizzate, sostenute, commercializzate o promosse da FTSE International Limited ("FTSE"), the London Stock Exchange Plc ("Exchange"), The Financial Times Limited ("FT") o Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana") (di seguito collettivamente, le "Parti Licenzianti") e nessuna delle Parti Licenzianti rilascia alcuna dichiarazione e/o garanzia, né implicita né esplicita, riguardo ai risultati che possono essere ottenuti attraverso l'utilizzo dell'indice FTSE® MIB® ("Indice") e/o riguardo al valore al quale il suddetto Indice si trovasse (ovvero non si trovasse) in un dato momento ovvero in un dato giorno. L'Indice è calcolato da FTSE in collaborazione con Borsa Italiana. Nessuna delle Parti Licenzianti potrà essere ritenuta responsabile, né potrà essere loro imputata alcuna negligenza o altro comportamento lesivo nei confronti di qualsivoglia persona per qualsivoglia errore rilevato nell'Indice e nessuna delle Parti Licenzianti è altresì soggetta ad alcun obbligo di informazione riguardo ad un eventuale errore. "FTSE®" è un marchio registrato di proprietà di Exchange e di FT; "MIB®" è un marchio registrato di proprietà di Borsa Italiana ed entrambi sono utilizzati sotto licenza da FTSE.
Descrizione del Paniere di Riferimento	Non applicabile
Data di Rilevazione	Non applicabile
Modalità di rilevazione	Non applicabile
Margine	Non applicabile
Fattore di Partecipazione	Non applicabile
Metodo di Calcolo del tasso di rendimento	Si veda il par. 5.9.2 della Nota Informativa relativa al programma di offerta e/o quotazione di Obbligazioni Strutturate con Opzione Digitale e Obbligazioni Strutturate con Opzione Performance approvato dalla CONSOB in data 07/07/2023.
Fonte Informativa	Un'informativa continua sull'andamento del valore del Sottostante, come registrato sul rispettivo mercato di quotazione, sarà reperibile sui maggiori quotidiani economici nazionali ed internazionali, ovvero sulle pagine Reuters (.FTMIB) e Bloomberg (FTSEMIB Index) ovvero sul sito internet della Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it).

Eventi di Turbativa / Eventi Straordinari / regole di adeguamento applicabili in caso di fatti aventi un'incidenza sul Parametro di Indicizzazione	Eventi relativi al Sottostante costituito da un Indice: 1. Nel caso in cui l'Indice Sottostante venga calcolato e pubblicato da un soggetto diverso dall'Istituto di Riferimento (il "Soggetto Terzo"), l'Istituto di Riferimento si considererà sostituito dal Soggetto Terzo. Ai Portatori delle Obbligazioni verrà comunicata, non oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo alla relativa sua nomina, l'identità del Soggetto Terzo e le condizioni di calcolo e di pubblicazione dell'Indice così come calcolate dal Soggetto Terzo mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente, https://gruppo.bancobpm.it/. 2. Nel caso in cui l'Istituto di Riferimento o il Soggetto Terzo modifichi sostanzialmente il metodo di calcolo dell'Indice o nel caso in cui l'Istituto di Riferimento o un'altra competente Autorità del mercato sostituisca all'Indice un nuovo Indice, l'Emittente avrà il diritto di: (i) sostituire l'Indice Sottostante con l'Indice come modificato o con l'Indice con cui lo stesso è stato sostituito, moltiplicato, ove necessario, per un coefficiente ("Coefficiente di Adeguamento") volto e a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'evento, in modo tale che il valore economico della posizione in Obbligazioni così ottenuto sia equivalente al valore economico della posizione stessa prima del verificarsi di tale evento rilevante. Ai Portatori delle Obbligazioni verrà data comunicazione della modifica all'Indice Sottostante o della sua sostituzione con un altro Indice nonché, se del caso, del Coefficiente di Adeguamento tramite apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente, https://gruppo.bancobpm.it/ non oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo alla modifica o sostituzione; ovvero (ii) adempiere agli obblighi nascenti a suo carico dalle Obbligazioni secondo quanto previsto dal successivo Punto 3, qualora gli effetti distorsivi della sostituzione non possano essere eliminati dalla procedura indicata al punto (i) che precede. 3. Qualora l'Istituto di Riferimento o il Soggetto Terzo dovesse cessare il calcolo e la pubblicazione dell'Indice, sia esso singolo sottostante alle Obbligazioni senza procedere al calcolo e alla pubblicazione di un Indice sostitutivo, l'Emittente potrà adempiere agli obblighi nascenti a suo carico in relazione alle Obbligazioni corrispondendo ai Portatori delle Obbligazioni un importo rappresentante l'Equo Valore di Mercato delle Obbligazioni. Tutte le comunicazioni, ove non diversamente previsto dalla legge, verranno effettuate sul sito internet dell'Emittente, https://gruppo.bancobpm.it/. 4. I Portatori delle Obbligazioni saranno messi a conoscenza dell'Equo Valore di Mercato delle Obbligazioni, a seguito della pubblicazione di un avviso sul sito internet dell'Emittente, https://gruppo.bancobpm.it/, non oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo a quello di determinazione dello stesso. 5. L'Equo Valore di Mercato delle Obbligazioni verrà corrisposto ai Portatori entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla sua determinazione. 6. Le rettifiche ai termini e alle condizioni delle Obbligazioni effettuate in base al Punto 2 che precede e le constatazioni di quanto previsto al Punto 3 che precede saranno, in assenza di errori manifesti, vincolanti per i Portatori e per l'Emittente.
Agente di Calcolo	Banca Akros S.p.A.
Calendario Giorni Lavorativi	<i>Following Business Day Convention</i>
Data di Osservazione	24.01.2028 24.01.2029

Data di Valutazione	24.01.2028 24.01.2029
Data di Valutazione Iniziale	31.01.2024
Valore Iniziale	Valore del Sottostante alla Data di Valutazione Iniziale
Data di Valutazione Finale	24.01.2029
Valore Finale	Valore del Sottostante alla Data di Valutazione Finale
Data di Emissione	31.01.2024
Data di Godimento degli Interessi	31.01.2024
Data di Scadenza	31.01.2029
Modalità di ammortamento e procedure di rimborso	Le Obbligazioni saranno rimborsate alla Data di Scadenza
Rimborso Anticipato al verificarsi di un Evento che Esclude la Qualificazione MREL:	Non applicabile
Data di Rimborso Anticipato al verificarsi di un Evento che Esclude la Qualificazione MREL:	Non applicabile
Ammontare di Rimborso alla Data di Rimborso Anticipato al verificarsi di un Evento che Esclude la Qualificazione MREL e metodo per il calcolo di tale ammontare:	Non applicabile

Termine del preavviso di Rimborso Anticipato al verificarsi di un Evento che Esclude la Qualificazione MREL:	Non applicabile
Tasso di rendimento annuo	Ipotizzando che non venga corrisposta alcuna Cedola Digitale ma soltanto la Cedola Fissa, il rendimento delle Obbligazioni, alla data di redazione delle presenti Condizioni Definitive risulterebbe pari a: 2,5183% lordo (rendimento effettivo annuo lordo) 1,8518% netto (rendimento effettivo annuo netto)
Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali gli strumenti finanziari sono stati o saranno creati e/o emessi	17.01.2023
Impiego dei proventi	Non applicabile

3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Condizioni, statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

Ammontare Totale dell'Emissione/dell'offerta	Eur 300.000.000
Condizioni cui è subordinata l'Offerta	L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'accoglimento, prima della Data di Emissione, della domanda di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione.
Periodo di Offerta	Offerta in sede Dal 20.12.2023 al 29.01.2024 Offerta fuori sede Dal 20.12.2023 al 22.01.2024 Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza Dal 20.12.2023 al 15.01.2024
Data di Regolamento	31.01.2024
Descrizione della procedura di sottoscrizione/acquisto	Il collocamento avverrà mediante Offerta in sede, fuori sede e mediante tecniche di comunicazione a distanza. In relazione all'Offerta fuori sede, il diritto di recesso potrà essere esercitato entro 7 giorni dalla data di sottoscrizione. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è 22.01.2024.

	In relazione all'Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, il diritto di recesso potrà essere esercitato entro 14 giorni dalla data di sottoscrizione. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è 15.01.2024.
Modalità di adesione nel caso di offerta pubblica di vendita mediante distribuzione sul MOT ovvero su un MTF	Non applicabile
Offerta fuori sede	Prevista
Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza	Prevista
Revocabilità della domanda di adesione	Fermo restando quanto previsto nell'ipotesi di collocamento fuori sede o mediante tecniche di comunicazione a distanza, le domande di adesione sono irrevocabili e non possono essere assoggettate a condizioni.
Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione/a cquisto	Le Obbligazioni possono essere sottoscritte in un ammontare minimo di Eur 1.000. Non è previsto un ammontare massimo sottoscrivibile, fermo restando che l'importo massimo sottoscrivibile in sede di adesione non potrà essere superiore all'importo massimo offerto delle Obbligazioni.
Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	Il corrispettivo delle Obbligazioni sottoscritte deve essere pagato dall'investitore alla Data di Emissione presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione alla Data di Emissione del relativo Prestito Obbligazionario. Le Obbligazioni saranno consegnate alla Data di Emissione agli investitori mediante registrazione delle Obbligazioni medesimi sui conti di deposito intrattenuti, direttamente o indirettamente, dal Collocatore presso Monte Titoli S.p.A. successivamente al pagamento del Prezzo di Offerta (cosiddetta consegna contro pagamento).
Data di pubblicazione dei risultati dell'offerta e modalità	L'Ammontare nominale complessivo sottoscritto dagli investitori determinato alla fine del Periodo di Offerta sarà reso pubblico mediante apposito avviso a seguito della chiusura del Periodo di Offerta e sarà pubblicato sul sito internet dell'Emittente.
Ulteriori informazioni nel caso di offerta pubblica di vendita mediante distribuzione su un MTF	Non applicabile
Spese totali dell'offerta:	Non applicabile

Importo netto dei proventi:	Non applicabile
------------------------------------	-----------------

Piano di ripartizione e assegnazione

Offerte Tranches riservate	Non applicabile
Comunicazione dell'ammontare assegnato	Non applicabile

Fissazione del prezzo

Prezzo di Emissione	Le Obbligazioni saranno emesse ed offerte in sottoscrizione ad un prezzo pari al 100% del loro Valore Nominale Unitario, vale a dire al prezzo di Eur 1.000.
Costi inclusi nel Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione include: - Commissioni di Collocamento: pari a 2,8630%. Le Commissioni di Collocamento saranno pagate dall'Emittente al Collocatore alla Data di Emissione, da calcolarsi sull'ammontare nominale dei titoli effettivamente collocati; - Commissioni di strutturazione: pari a 0,5536%; - Eventuali Altri Oneri: pari a 0,6085%. Gli investitori dovrebbero considerare che, qualora le Obbligazioni vengano vendute sul mercato secondario dopo la Data di Emissione, le commissioni precedentemente menzionate incluse nel Prezzo di Offerta non saranno prese in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Obbligazioni potranno essere vendute.
Prezzo di Offerta	100% del Valore Nominale Unitario

Collocamento e sottoscrizione

Coordinatori dell'offerta e Collocatori	Responsabile del Collocamento: Banco BPM S.p.A. Collocatori: Banco BPM S.p.A. Banca Aletti & C. S.p.A.
Collocamento a Distanza	Sì
Collocatore a Distanza	Banco BPM S.p.A. Banca Aletti & C. S.p.A.
Altre entità rilevanti coinvolte nell'Offerta/	Non applicabile

distribuzione sul MOT ovvero su un MTF	
Organismi incaricati del servizio Finanziario/ Sistema di gestione accentrata	Alla Data di Emissione le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione.
Impegno di assunzione fermo a	Non applicabile
Accordi di Collocamento	Non applicabile

4. AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE E/O NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

Domanda di ammissione alla negoziazione	La domanda di ammissione alla quotazione verrà presentata entro la data di emissione dall'Emittente (o per suo conto) affinché i Titoli siano ammessi alla negoziazione sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX. Qualora la domanda di ammissione a negoziazione delle Obbligazioni non dovesse essere accolta entro la Data di Emissione, le Obbligazioni non saranno emesse e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente.
Condizioni di negoziazione	L'Emittente si riserva la mera facoltà di riacquistare le Obbligazioni. È prevista l'applicazione di uno spread denaro/lettera nell'esposizione delle proposte di negoziazione; tale spread rispetta i differenziali massimi di prezzo definiti per ciascuno strumento finanziario dal Regolamento del mercato di riferimento sul quale lo strumento stesso è ammesso alla quotazione
Data prevista di ammissione alla negoziazione	Non disponibile.
Commissioni di Negoziazione	Non applicabile
Mercati di negoziazione	Piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX
Mercati regolamentati o di paesi terzi, o il mercato di crescita per le PMI o gli MTF dove sono ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe	Non applicabile
Operatori sul mercato secondario	Banco BPM S.p.A. opererà quale specialista sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX

5. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Consulenti	L'Emittente non si è avvalso di alcun consulente nell'ambito della presente emissione
Sito su cui pubblicare gli eventuali avvisi per il pubblico	www.gruppo.bancobpm.it

NOTA DI SINTESI

SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE									
Introduzione Emissione di obbligazioni denominate Banco BPM Obbligazioni Strutturate con Opzione Digitale su FTSE® MIB® – 31.01.2029 (codice ISIN: IT0005573990) (le “ Obbligazioni ”). La presente nota di sintesi (la “ Nota di Sintesi ”) deve essere letta unitamente alla Nota Informativa e al Documento di Registrazione, approvati dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“ CONSOB ”) rispettivamente in data 7 luglio 2023 e in data 8 giugno 2023, come eventualmente modificati dai supplementi, che, congiuntamente, formano il prospetto di base (il “ Prospetto di Base ”).									
Avvertenze La presente nota di sintesi è redatta in conformità al Regolamento (UE) 2017/1129 e successive modifiche. Deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni deve essere basata su una considerazione del Prospetto di Base nel suo complesso, incluse le informazioni incorporate mediante riferimento. Nessuna responsabilità civile sarà attribuita a coloro che hanno presentato la Nota di Sintesi esclusivamente sulla base della presente Nota di Sintesi, inclusa la sua eventuale traduzione, a meno che essa non sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, incluse le informazioni incorporate mediante riferimento, o non fornisca, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, informazioni chiave al fine di aiutare gli investitori nel valutare se investire nelle Obbligazioni. Qualora venga presentato un reclamo relativo alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi della legge nazionale, dover sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima dell'avvio del procedimento legale.									
SEZIONE B – INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE									
Chi è l'emittente dei titoli?									
Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, codice LEI, diritto in base al quale opera e paese in cui ha la sede Banco BPM S.p.A. (l'“ Emittente ” o “ Banco BPM ”), codice LEI: 815600E4E6DCD2D25E30. Banco BPM è stato costituito in Italia ed è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Piazza Filippo Meda n. 4, Milano, e sede amministrativa a Verona, Piazza Nogara n. 2. Il sito internet dell'emittente è https://gruppo.bancobpm.it/ e il numero telefonico: +39 02 - 77001. Banco BPM è titolare di una licenza bancaria della Banca d'Italia che la autorizza a svolgere tutte le attività bancarie consentite in Italia. Banco BPM è una banca organizzata ed esistente secondo la legge italiana, che svolge un'ampia gamma di attività bancarie, finanziarie e connesse in tutta Italia.									
Attività principali Ai sensi dell'art. 4 del proprio statuto, Banco BPM ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme, sia direttamente sia tramite società controllate. Banco BPM, con l'osservanza delle disposizioni vigenti e previo ottenimento delle prescritte autorizzazioni, sia direttamente sia per il tramite di società controllate, può compiere tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari e assicurativi inclusa la costituzione e la gestione di forme pensionistiche aperte o chiuse, nonché le altre attività consentite agli enti creditizi, compresi l'emissione di obbligazioni, l'esercizio dell'attività di finanziamento regolamentata da leggi speciali e l'acquisto e la cessione di crediti di impresa. La Società può compiere ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.									
Maggiori azionisti e soggetti da cui dipende l'Emittente Banco BPM è la società capogruppo del Gruppo Bancario Banco BPM (il “ Gruppo ”) e non dipende da altre entità del Gruppo. Alla data del presente documento, si precisa che, sulla base delle segnalazioni effettuate dai soggetti ai sensi dell'articolo 120 TUF, risultano detenere una partecipazione rilevante nel capitale sociale di Banco BPM i seguenti azionisti.									
<table><tr><th>Azionista</th><th>Quota %</th></tr><tr><td>Credit Agricole</td><td>9,18%</td></tr><tr><td>Capital Research and Management Company</td><td>4,99%</td></tr><tr><td>Norges Bank</td><td>3,05%</td></tr></table>		Azionista	Quota %	Credit Agricole	9,18%	Capital Research and Management Company	4,99%	Norges Bank	3,05%
Azionista	Quota %								
Credit Agricole	9,18%								
Capital Research and Management Company	4,99%								
Norges Bank	3,05%								
Principali amministratori dell'Emittente Alla data odierna, il consiglio di amministrazione dell'Emittente è così composto: Massimo Tononi (Presidente), Maurizio Comoli (Vice Presidente), Giuseppe Castagna (Amministratore Delegato), Mario Anolli (Consigliere), Paolo Boccardelli (Consigliere), Nadine Faruque (Consigliere), (Consigliere), Alberto Olivetti (Consigliere), Marina Mantelli (Consigliere), Paolo Bordogna (Consigliere), Eugenio Rossetti (Consigliere), Manuela Soffientini (Consigliere), Luigia Tauro (Consigliere), Chiara Mio (Consigliere), Paola Ferretti (Consigliere), Mauro Paoloni (Consigliere).									
Collegio Sindacale Alla data odierna, il collegio sindacale dell'Emittente è così composto: Marcello Priori (Presidente), Maurizio Lauri (Sindaco Effettivo), Silvia Muzi (Sindaco Effettivo), Elbano de Nuccio (Sindaco Effettivo), Nadia Valenti (Sindaco Effettivo), Sara Antonelli (Sindaco Supplente), Mario Tagliaferri (Sindaco Supplente), Marina Scandurra (Sindaco Supplente).									

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali riguardanti l'emittente?

Le informazioni finanziarie consolidate riportate nelle tabelle seguenti sono tratte dai prospetti contabili riclassificati esposti nelle Relazioni finanziarie annuali per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e 2022.

Dati economici consolidati degli esercizi 2021 e 2022

<i>(migliaia di euro)</i>	Esercizio 2021	Esercizio 2022
Margine di interesse	2.041.628	2.314.409
Commissioni nette	1.911.203	1.887.322
Risultato netto finanziario	250.695	242.983
Oneri operativi	(2.515.775)	(2.539.369)
Risultato della gestione operativa	1.994.971	2.166.148
Risultato lordo dell'operatività corrente	921.004	1.311.458
Risultato netto dell'operatività corrente	667.176	902.527
Risultato netto dell'esercizio di pertinenza della capogruppo	569.068	702.589

Dati economici consolidati al 30 giugno 2023

<i>(migliaia di euro)</i>	30 giugno 2023
Margine di interesse	1.552.900
Commissioni nette	948.203
Risultato netto finanziario	(42.492)
Oneri operativi	(1.274.729)
Risultato della gestione operativa	1.302.486
Risultato lordo dell'operatività corrente	1.015.645
Risultato netto dell'operatività corrente	698.526
Risultato netto del periodo	624.433

Dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2021 e 2022

<i>(migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2021	31 dicembre 2022
Cassa e disponibilità liquide	29.153.316	13.130.815
Finanziamenti valutati al costo ammortizzato	121.261.260	113.632.853
Altre attività finanziarie e derivati di copertura	36.326.393	43.093.541
Partecipazioni	1.794.116	1.453.955
Attività materiali	3.278.245	3.034.689
Attività immateriali	1.213.722	1.286.734
Attività fiscali	4.540.229	4.622.827
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	229.971	214.737
Altre voci dell'attivo	2.691.964	3.322.975
Totale attività	200.489.216	189.685.895

Dati patrimoniali consolidati al 30 giugno 2023

<i>(migliaia di euro)</i>	30 giugno 2023
Cassa e disponibilità liquide	21.844.831
Finanziamenti valutati al costo ammortizzato	112.013.762

Altre attività finanziarie e derivati di copertura	44.112.405
Partecipazioni	1.628.356
Attività materiali	2.825.314
Attività immateriali	1.241.819
Attività fiscali	4.324.187
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	485.968
Altre voci dell'attivo	4.011.675
Totale attività	198.490.072

Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono state estratte dal bilancio consolidato del Gruppo; le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono state estratte dal bilancio consolidato del Gruppo. I bilanci consolidati al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021 di Banco BPM sono stati assoggettati a revisione contabile completa da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A..

I dati al 30 giugno 2023 sono stati assoggettati a revisione contabile limitata da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Rilievi nelle relazioni di revisione

Le relazioni di revisione di PricewaterhouseCoopers S.p.A. sul bilancio consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021 sono state emesse senza rilievi o riserve.

Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

Rischi connessi alla crisi economico/finanziaria, all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico, alle conseguenze derivanti dal perdurare del conflitto Russia - Ucraina: Sussiste il rischio che la futura evoluzione del contesto macroeconomico possa produrre effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria, nonché sul merito di credito dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM. Variazioni avverse dei fattori di seguito descritti, in particolar modo in periodi di crisi economico-finanziaria, potrebbero condurre l'Emittente e/o il Gruppo Banco BPM a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzioni del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM e sulla sua stessa solidità patrimoniale. Nel corso del 2022, le prospettive di crescita globale si sono gradualmente ma significativamente deteriorate. Ha inciso il vigoroso rafforzamento della dinamica inflattiva, resa acuta in Europa dall'erompere – nei primi mesi – della guerra in Ucraina, che ha innescato una grave crisi energetica continentale. Inoltre, nella prima parte dell'esercizio 2022, sono poi divenuti più evidenti gli strascichi dirompenti della pandemia da Covid-19 sulle catene di fornitura globali; hanno, infine, accentuato la frenata della crescita il diffuso ed aggressivo inasprimento monetario adottato per contrastare delle pressioni inflattive e la consistente erosione del potere d'acquisto delle famiglie a fronte del vigoroso aumento dei prezzi. Il 2022 ha visto anche una importante e improvvisa inversione di tendenza da parte delle banche centrali (*Federal Reserve System* e Banca Centrale Europea ("BCE")), in relazione alle politiche monetarie delle principali economie occidentali, le quali hanno optato radicalmente per politiche monetarie restrittive a contenimento dell'aumento dell'inflazione. La volatilità sui mercati finanziari internazionali è repentinamente aumentata nel mese di marzo 2023 in seguito ad alcuni eventi che si sono verificati nel settore bancario statunitense. In seguito, nella settimana del 13 marzo 2023, la banca svizzera *Credit Suisse* (che presentava da anni alcune difficoltà già note ai mercati e alle autorità di vigilanza) è stata investita da una crisi di fiducia che ha provocato un marcato ribasso delle proprie quotazioni sui mercati azionari. Alla data del Documento di Registrazione, il Gruppo non ha investimenti in nessuna delle predette controparti menzionate.

Rischi connessi alla mancata o parziale attuazione del Piano Industriale: in data 4 novembre 2021 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il piano industriale 2021 – 2024 (il "**Piano Industriale 2021-2024**") che definisce i nuovi obiettivi per l'orizzonte temporale 2021-2024. Il Piano Industriale 2021-2024 contiene un insieme di ipotesi, stime, proiezioni e previsioni sullo sviluppo delle grandezze patrimoniali, economiche e finanziarie basate sulla realizzazione di eventi futuri e di azioni da intraprendere da parte del management e del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. Tali ipotesi, stime e previsioni si basano su assunzioni ipotetiche di varia natura, soggette a rischi e incertezze che caratterizzano sia l'evoluzione dello scenario macroeconomico sia l'evoluzione del quadro normativo e regolamentare, relative ad eventi futuri e azioni sui quali gli amministratori ed il management non possono, o possono solo in parte, influire. Alla data del Documento di Registrazione, si conferma la validità del Piano Industriale 2021-2024 e dei relativi *target* annunciati al mercato.

Rischi connessi ai procedimenti giudiziari e agli accertamenti ispettivi da parte delle Autorità di Vigilanza: il Gruppo Banco BPM è parte di procedimenti giudiziari civili e amministrativi, nonché di alcuni procedimenti arbitrali e di contenziosi con l'Amministrazione Finanziaria. In particolare, alla data del 31 dicembre 2022 il Gruppo è parte di contenziosi con un *petitum* complessivo di circa Euro 3.009,5 milioni a fronte del quale ha stanziato accantonamenti per Euro 83,8 milioni a copertura delle vertenze il cui rischio è ritenuto "probabile". Il rischio derivante da procedimenti giudiziari consiste nella possibilità per l'Emittente di dover sostenere risarcimenti, in caso di esito sfavorevole degli stessi.

Rischio connesso alla determinazione del fair value degli immobili e del patrimonio artistico di pregio: il criterio di valutazione del patrimonio immobiliare adottato dal Gruppo è rappresentato dal *fair value* per gli immobili detenuti a scopo di investimento e dal valore rideterminato per gli immobili utilizzati per le attività amministrative e commerciali. Il conto economico dell'esercizio 2022 evidenzia un impatto negativo pari a Euro 108,3 milioni derivante dall'adeguamento del *fair value* degli immobili a seguito dell'aggiornamento annuale delle perizie valutative. Nell'esercizio 2021 l'impatto era stato negativo per Euro 141,6 milioni. Al 30 giugno 2023, l'impatto negativo è pari a Euro 32,4 milioni rispetto a Euro 40,8 milioni del primo semestre 2022, a seguito dell'adeguamento di alcuni immobili a valori di perizia aggiornati.

Il processo di valutazione del patrimonio immobiliare è stato condotto dagli amministratori anche attraverso il ricorso ad apposite perizie predisposte da esperti qualificati ed indipendenti. A tal riguardo si segnala che deve essere posta particolare attenzione alla

significatività dei valori rilevati, nonché alla complessità ed all'elevato giudizio professionale insito nel processo di stima del *fair value* anche in considerazione delle diverse caratteristiche degli immobili e dei relativi mercati di riferimento. Inoltre, i modelli di valutazione, per quanto consolidati e riconosciuti nella prassi prevalente, possono risultare estremamente sensibili ai dati di input, alle assunzioni utilizzate ed alle specifiche caratteristiche e peculiarità dell'immobile oggetto di valutazione e, per loro natura, incorporano un rischio di non corretta valutazione. Le attività materiali valutate al *fair value* su base ricorrente sono rappresentate da immobili e da opere d'arte di pregio. Più in dettaglio al 31 dicembre 2022, nella voce "90. Attività materiali" dell'attivo di stato patrimoniale, figurano immobili di proprietà ad uso strumentale e a scopo di investimento per un importo pari a Euro 2.266,8 milioni, e beni del patrimonio artistico di pregio per Euro 53,0 milioni. Al 30 giugno 2023, nella voce "90. Attività materiali" dell'attivo di stato patrimoniale, figurano immobili di proprietà a uso strumentale e a scopo di investimento, per un importo pari a Euro 2.201,5 milioni, e beni del patrimonio artistico di pregio per Euro 53,0 milioni. Si segnala altresì che, oltre alle attività materiali di cui sopra, alla data del 31 dicembre 2022 il Gruppo detiene anche immobili valutati al *fair value* su base ricorrente per un ammontare pari a Euro 133,0 milioni, classificati nella voce patrimoniale "120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione", in relazione alle trattative di vendita in corso. Il medesimo dato al 30 giugno 2023 è pari a Euro 146,7 milioni.

Rischi connessi alle attività fiscali per imposte anticipate ("Deferred Tax Assets" o "DTA"): il Gruppo presenta, tra le proprie attività patrimoniali significative, attività fiscali per imposte anticipate (DTA - *Deferred Tax Asset*) principalmente derivanti da differenze temporanee tra la data di iscrizione nel conto economico di determinati costi aziendali e la data nella quale i medesimi costi potranno essere dedotti, nonché derivanti da perdite fiscali riportabili a nuovo. L'iscrizione di tali attività ed il successivo mantenimento in bilancio presuppone un giudizio di probabilità in merito al recupero delle stesse, il quale dovrà peraltro considerare le disposizioni normative fiscali vigenti alla data di redazione del bilancio. Al 31 dicembre 2022 sono state rilevate attività fiscali per imposte anticipate che ammontano a complessivi Euro 4.357,3 milioni, di cui Euro 3.917,5 milioni hanno avuto effetti sul conto economico, mentre Euro 439,8 milioni sono state registrate in contropartita del patrimonio netto in coerenza con le partite a cui si riferiscono. L'introduzione, in futuro, di modifiche della normativa fiscale, ad oggi non prevedibili, potrebbero, ad esempio, ridurre le aliquote fiscali di tassazione, limitare la riportabilità della perdita fiscale IRES o modificare le condizioni per la trasformabilità delle attività per imposte anticipate in crediti d'imposta, comportando la necessità di eventuali svalutazioni delle DTA iscritte in bilancio. Analogamente la modifica, in futuro, delle condizioni previste dai principi contabili per la rilevazione delle DTA potrebbe comportare la necessità di eventuali svalutazioni delle DTA iscritte in bilancio e/o impatti sull'entità dei fondi propri. L'eventuale verificarsi delle suddette circostanze potrebbe comportare conseguentemente effetti negativi, anche rilevanti, sulla situazione economica, patrimoniale del Gruppo Banco BPM.

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

Rischio di credito¹: si segnala che l'NPL Ratio lordo registrato dal Gruppo al 31 dicembre 2022 risulta pari al 4,2% (5,6% al 31 dicembre 2021). Nell'ambito del rischio di credito, si segnala in particolare la possibilità che il rallentamento dell'economia dovuto dall'incertezza del contesto macroeconomico e dal perdurare del conflitto Russia - Ucraina determini un deterioramento della qualità del portafoglio creditizio, con conseguente incremento dell'incidenza dei crediti *non performing* e necessità di aumentare gli accantonamenti sul conto economico. Inoltre si segnala che, al 31 dicembre 2022, il costo del credito, misurato dal rapporto tra le rettifiche nette di valore su crediti e gli impieghi netti, risulta pari a 62 punti base, che scende rispetto al 31 dicembre 2021 dove il costo del credito è stato pari a 81 p.b. Al 30 giugno 2023, il costo del credito si è ridotto a 48 p.b. annualizzati.

Rischi connessi all'esposizione nei confronti del debito sovrano: al 31 dicembre 2022, l'esposizione in titoli di debito nei confronti degli Stati sovrani ammonta ad Euro 29.811 milioni ed è principalmente concentrata sulla Capogruppo Banco BPM (per Euro 29.508 milioni). L'esposizione è rappresentata per l'87% del totale da titoli di debito emessi da governi centrali e locali di Paesi dell'Unione Europea dei quali i titoli di Stato italiani sono complessivamente pari a Euro 10.927 milioni e rappresentano circa il 37% del totale dei titoli governativi. I titoli di Stato italiani rappresentano inoltre il 5,8% del totale attivo consolidato al 31 dicembre 2022. Al 30 giugno 2023, l'esposizione del Gruppo ammonta a Euro 30.696 milioni; inoltre, alla medesima data i titoli di Stato italiani sono complessivamente pari a Euro 11.548 milioni (37,6% del totale dei titoli governativi); l'incidenza di questi ultimi sul totale attivo è stabile al 5,8%, mentre l'incidenza dell'esposizione nei confronti di tutti gli Stati sovrani sul totale delle attività finanziarie è pari al 69,6%.

SEZIONE C - INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULLE OBBLIGAZIONI

Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?

¹ Si precisa che le informazioni contenute nel presente paragrafo relative alla qualità del credito si riferiscono ai finanziamenti verso clientela compresi nel portafoglio delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

Tipologia, classe e codice ISIN delle Obbligazioni

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari al portatore interamente ed esclusivamente ammessi in gestione accentrata e assoggettati al regime di dematerializzazione di cui agli artt. 83-bis e ss. del Testo Unico della Finanza e prevedono a scadenza il rimborso del 100% del Valore Nominale Unitario fatto salvo quanto previsto dalla vigente normativa in merito all'utilizzo del *bail-in* e degli altri strumenti di risoluzione.

Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di una o più Cedole Digitali qualora il Sottostante risultasse alle relative Date di Valutazione pari o maggiore alla Barriera (i.e. Condizione Digitale). Danno altresì diritto al pagamento di una o più Cedole Fisse.

Il codice ISIN delle Obbligazioni è IT0005573990.

Valuta, valore nominale e durata

Le Obbligazioni sono denominate in Euro e i relativi importi saranno sempre corrisposti in Euro.

Il valore nominale delle Obbligazioni è 1.000.

La data di scadenza delle Obbligazioni è 31.01.2029.

Diritti connessi alle Obbligazioni

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

Rango delle Obbligazioni nella struttura di capitale dell'Emittente in caso di insolvenza

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

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

Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità

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

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

Da ultimo, le Obbligazioni devono rispettare le previsioni di cui al Regolamento (UE) n. 833/2014 come da ultimo modificato e integrato e, dunque, non possono essere venduti a qualsiasi cittadino russo o persona fisica residente in Russia o a qualsiasi persona giuridica, entità od organismo stabiliti in Russia. In aggiunta, ai sensi dell'art. 1 sexvicies del Regolamento (UE) n. 756/2004, medesime restrizioni devono vedersi applicare a qualsiasi cittadino bielorusso o persona fisica residente in Bielorussia o a qualsiasi persona giuridica, entità od organismo stabiliti in Bielorussia.

Forma e circolazione delle Obbligazioni

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari al portatore interamente ed esclusivamente ammessi in gestione accentrata ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui agli artt. 83-bis e ss. del Testo Unico della Finanza, al "*Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione*" adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008 e successivamente modificato con provvedimento congiunto di Banca d'Italia e Consob del 24 dicembre 2010 e al provvedimento congiunto di Banca d'Italia e Consob del 13 agosto 2018, come di volta in volta modificato e integrato. I diritti derivanti dalle Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dall'Emittente. Fino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli S.p.A., il trasferimento degli stessi e l'esercizio dei relativi diritti potranno avvenire esclusivamente per il tramite degli Intermediari aderenti al Sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

Dove saranno negoziati i titoli?

Banco BPM ha richiesto l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX.

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

Rischio connesso alla complessità delle Obbligazioni: le Obbligazioni sono caratterizzate da un'intrinseca complessità, che rende difficile la loro valutazione sia al momento dell'acquisto, sia successivamente. È quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto predette Obbligazioni solo dopo avere pienamente compreso la loro natura ed il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. Le Obbligazioni sono obbligazioni c.d. strutturate e presentano anche una componente derivativa rappresentata da opzioni implicite. Nello specifico, in presenza di Cedole Digitale, l'investitore acquista implicitamente opzioni di tipo *call*, *digital call*, *digital put* o combinazioni di esse il cui valore dipende da specifici parametri di mercato. L'intermediario deve verificare,

ai sensi della disciplina vigente, se l'investimento è appropriato per l'investitore, con particolare riferimento alla conoscenza e all'esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati. Inoltre, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, l'intermediario sarà tenuto anche a valutare se l'investimento è adeguato per l'investitore avendo a riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di conoscenza ed esperienza) la situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento del medesimo.

Rischi di credito per il sottoscrittore delle Obbligazioni: il rischio di credito per il sottoscrittore delle Obbligazioni è costituito dal rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere agli obblighi assunti con le Obbligazioni alle scadenze indicate nelle Condizioni Definitive. L'investitore è esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento, nonché al rischio che l'Emittente versi in dissesto o sia a rischio di dissesto. Le Obbligazioni costituiscono un debito chirografario dell'Emittente, in quanto esse non sono assistite da garanzie reali dell'Emittente ovvero prestate da terzi né da garanzie personali prestate da terzi, né in particolare sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Non è prevista inoltre limitazione alcuna alla possibilità per l'Emittente di costituire (ovvero di far costituire da terzi) garanzie reali o di far rilasciare da terzi garanzie personali ovvero di costituire (o far costituire da terzi) patrimoni di destinazione a garanzia degli obblighi dell'Emittente relativamente a titoli di debito diversi dalle Obbligazioni che l'Emittente emetterà. Eventuali prestazioni da parte dell'Emittente ovvero di terzi di garanzie reali o personali (ivi inclusa la costituzione da parte dell'Emittente ovvero di terzi garanti di patrimoni di destinazione) in relazione a titoli di debito dell'Emittente diversi dalle Obbligazioni potrebbero conseguentemente comportare una diminuzione del patrimonio generale dell'Emittente disponibile per il soddisfacimento delle ragioni di credito dei possessori delle Obbligazioni, in concorso con gli altri creditori di pari grado chirografi ed, in ultima istanza, una diminuzione anche significativa del valore di mercato delle Obbligazioni rispetto a quello di altri strumenti finanziari di debito emessi dall'Emittente ed assistiti da garanzia reale e/o personale e/o da un vincolo di destinazione ed aventi per il resto caratteristiche similari alle Obbligazioni.

Rischio connesso all'utilizzo del "bail-in": con l'applicazione del "bail-in", gli obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in capitale il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Le Autorità di Risoluzione avranno altresì il potere di cancellare le Obbligazioni e modificarne la scadenza, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

Rischio connesso all'aumento dell'inflazione: nei primi mesi del 2022, lo scoppio e il perdurare del conflitto Russia-Ucraina ed il conseguente acuirsi della crisi energetica e del gas hanno provocato, insieme ad altri fattori, un aumento dell'inflazione in Italia e negli altri paesi dell'Unione Europea. Gli investitori devono considerare che gli sviluppi di tale fenomeno, non prevedibili alla data della Nota Informativa, potrebbero avere un impatto negativo sul rendimento reale delle Obbligazioni, in quanto il valore del rimborso e della remunerazione del relativo capitale sono calcolati in termini nominali e non reali e, di conseguenza, non vengono rivalutati in base all'andamento dell'inflazione.

Rischio relativo al mancato conseguimento delle Cedole Digitali: le Obbligazioni Strutturate con Opzione Digitale prevedono il pagamento di Cedole Digitali al verificarsi della Condizione Digitale. Al riguardo, l'investitore deve tenere presente che qualora il Valore del Sottostante alla Data di Valutazione non soddisfi la Condizione Digitale, non avrà diritto al pagamento della corrispondente Cedola Digitale. Inoltre, è necessario considerare che più il valore della Barriera sarà maggiore (nel caso di Opzione Digitale Call), ovvero minore (nel caso Opzione Digitale Put), del Valore Iniziale, minore è la probabilità che l'investitore ottenga la corrispondente Cedola Digitale.

Rischio di cambiamento del regime di imposizione fiscale: i redditi derivanti dalle Obbligazioni sono soggetti al regime fiscale vigente di volta in volta. L'investitore potrebbe subire un danno da un eventuale inasprimento del regime fiscale causato da un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte, che andrebbero a diminuire il rendimento effettivo netto delle Obbligazioni.

Rischio connesso al possibile scostamento del rendimento delle Obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di Stato: l'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore a quello ottenibile investendo in un altro titolo dell'Emittente già in circolazione o a quello ottenibile investendo in un titolo di Stato (a parità di durata residua e caratteristiche finanziarie).

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

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

L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'accoglimento, prima della Data di Emissione, della domanda di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione. Inoltre, al fine di poter partecipare all'Offerta, il sottoscrittore dovrà essere titolare di un conto corrente e di un deposito di custodia titoli presso il Soggetto Collocatore presso il quale intende aderire all'Offerta. L'offerta di investire nelle Obbligazioni è effettuata dal giorno 20.12.2023 (incluso) al giorno 29.01.2024 (incluso) fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del periodo di offerta. Le domande di adesione dovranno essere presentate mediante la consegna dell'apposito Modulo di Adesione, disponibile presso le sedi e le filiali del/i Soggetto/i Collocatore/i, debitamente compilato e sottoscritto dal richiedente. Per ciascuna serie di Obbligazioni, le sottoscrizioni potranno essere effettuate per quantitativi pari al lotto minimo di esercizio, che è pari a 1. L'importo minimo sottoscrivibile è pari a 1.000 Euro. Il pagamento del prezzo di emissione delle Obbligazioni dovrà essere effettuato entro 5 Giorni Lavorativi dal termine del periodo di offerta. L'Emittente comunicherà, entro i cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio pubblicato sul sito internet <https://gruppo.bancobpm.it/>. Non sono previsti criteri di riparto. Le Obbligazioni potranno anche essere distribuite mediante offerta fuori sede tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "Testo Unico della Finanza") a partire dal 20.12.2023 (incluso) al giorno 22.01.2024 (incluso), fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del periodo di offerta. Le Obbligazioni saranno collocate, altresì, mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza.

Spese stimate a carico degli investitori:

Il Prezzo di Emissione include:

- Commissioni di Collocamento: pari a 2,8630%. Le Commissioni di Collocamento saranno pagate dall'Emittente al Collocatore alla Data di Emissione, da calcolarsi sull'ammontare nominale dei titoli effettivamente collocati;
- Commissioni di strutturazione: pari a 0,5536%;
- Eventuali Altri Oneri: pari a 0,6085%.

Gli investitori dovrebbero considerare che, qualora le Obbligazioni vengano vendute sul mercato secondario dopo la Data di Emissione, le commissioni precedentemente menzionate incluse nel Prezzo di Offerta non saranno prese in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Obbligazioni potranno essere vendute.

Perché è redatto il presente prospetto?

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

Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo: non applicabile.

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

- (a) l'Emittente può operare in qualità di Agente di Calcolo;
- (b) l'Emittente potrà operare in qualità di Soggetto Collocatore e/o in qualità di Responsabile del Collocamento;
- (c) l'Emittente potrebbe rivestire la funzione di specialista presso un sistema multilaterale di negoziazione;
- (d) l'Emittente, o altre società del Gruppo, possono trovarsi ad operare, a diverso titolo, sul Sottostante;
- (e) l'Emittente potrebbe avvalersi di Soggetti Collocatori appartenenti al medesimo Gruppo;
- (f) l'Emittente potrebbe coprirsi dai rischi relativi all'emissione stipulando contratti di copertura con controparti sia esterne sia interne al Gruppo;
- (g) i Soggetti Collocatori agiscono istituzionalmente su incarico dell'Emittente e percepiscono commissioni in relazione al servizio di collocamento svolto;

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



AVVISO DI RETTIFICA

relativo alle condizioni definitive del prestito obbligazionario "BANCO BPM OBBLIGAZIONI STRUTTURATE CON OPZIONE DIGITALE SU FTSE® MIB® – 31.01.2029" (ISIN: IT0005573990) (rispettivamente, le "Condizioni Definitive" e le "Obbligazioni")

emesso ai sensi del "Programma di offerta e/o quotazione di Obbligazioni Strutturate con Opzione Digitale e Obbligazioni Strutturate con Opzione Performance", costituito dalla Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data 10 luglio 2023 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0063486/23 del 7 luglio 2023.

Con il presente avviso, Banco BPM S.p.A., in qualità di emittente delle Obbligazioni, comunica una rettifica in relazione alle Condizioni Definitive (*Final Terms*) delle Obbligazioni; in particolare, comunica che:

- (i) è stata apportata una rettifica al fine di correggere un mero errore materiale contenuto nella voce "Convenzione di calcolo Interessi Fissi" che era stata indicata come segue:

Convenzione di calcolo Interessi Fissi	act/act, ICMA, adjusted following
---	-----------------------------------

e dovrà invece intendersi modificata come segue:

Convenzione di calcolo Interessi Fissi	act/act, ICMA, unadjusted following
---	-------------------------------------

- (ii) è stata apportata una rettifica al fine di correggere un mero errore materiale contenuto nella voce "Data di Godimento degli Interessi" che era stata indicata come segue:

Data di Godimento degli Interessi	31.01.2029
--	------------

e dovrà invece intendersi modificata come segue:

Data di Godimento degli Interessi	31.01.2024
--	------------

Con il presente avviso, Banco BPM comunica altresì la contestuale pubblicazione delle Condizioni Definitive come sopra rettificate sul proprio sito web <https://gruppo.bancobpm.it/>.

I termini utilizzati nel presente avviso e non altrimenti definiti hanno il significato loro attribuito nelle Condizioni Definitive relative alle Obbligazioni in oggetto e nel Prospetto di Base.

Milano, 10 gennaio 2024



AVVISO DI CHIUSURA ANTICIPATA DEL COLLOCAMENTO DELL'OBBLIGAZIONE STRUTTURATA

"Banco BPM Obbligazioni Strutturate con Opzione Digitale su FTSE® MIB® – 31.01.2029"

Codice ISIN: IT0005573990

(l'"Obbligazione Strutturata")

La società Banco BPM S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza F. Meda, 4, Registro Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, C.F. n. 09722490969 e partecipante al Gruppo IVA Banco BPM P.IVA 10537050964, in qualità di emittente e responsabile del collocamento dell'Obbligazione Strutturata

COMUNICA

la chiusura anticipata del collocamento, originariamente prevista per il 29 gennaio 2024, al 19 gennaio 2024.

Milano, 19 gennaio 2024



AVVISO DI RETTIFICA

relativo alle condizioni definitive del prestito obbligazionario "BANCO BPM OBBLIGAZIONI STRUTTURATE CON OPZIONE DIGITALE SU FTSE® MIB® – 31.01.2029" (ISIN: IT0005573990) (rispettivamente, le "Condizioni Definitive" e le "Obbligazioni")

emesso ai sensi del "Programma di offerta e/o quotazione di Obbligazioni Strutturate con Opzione Digitale e Obbligazioni Strutturate con Opzione Performance", costituito dalla Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data 10 luglio 2023 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0063486/23 del 7 luglio 2023.

Con il presente avviso, Banco BPM S.p.A., in qualità di emittente delle Obbligazioni, comunica una rettifica in relazione alle Condizioni Definitive (*Final Terms*) delle Obbligazioni; in particolare, comunica che:

- (i) è stata apportata una rettifica al fine di modificare la formulazione della voce "Periodo di Interessi Fissi" che era stata indicata come segue:

Periodo di Interessi Fissi	Annuale dal 31.01.2024 (escluso) fino al 31.01.2027 (incluso)
-----------------------------------	---

e dovrà invece intendersi modificata come segue:

Periodo di Interessi Fissi	Ciascun periodo che inizia il 31.01.2024 (incluso), il 31.01.2025 (incluso) e il 31.01.2026 (incluso) e termina rispettivamente il 31.01.2025 (escluso), il 31.01.2026 (escluso) e il 31.01.2027 (escluso)
-----------------------------------	--

I termini utilizzati nel presente avviso e non altrimenti definiti hanno il significato loro attribuito nelle Condizioni Definitive relative alle Obbligazioni in oggetto e nel Prospetto di Base.

Milano, 26 gennaio 2024



AVVISO SUI RISULTATI DELL'OFFERTA DELL'OBBLIGAZIONE

"Banco BPM Obbligazioni Strutturate con Opzione Digitale su FTSE® MIB® – 31.01.2029"

ISIN CODE: IT0005573990

La società Banco BPM S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza F. Meda, 4, Registro Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, C.F. n. 09722490969 e partecipante al Gruppo IVA Banco BPM P.IVA 10537050964, in qualità di emittente e responsabile del collocamento dell'Obbligazione

COMUNICA

Che l'offerta ha prodotto i risultati riepilogati nella tabella allegata.

Cod. ISIN	Tipologia	Sottostante	Data di Emissione	Data di Scadenza	Numero di soggetti assegnatari	Numero di strumenti finanziari assegnati	Controvalore in Euro
IT0005573990	Obbligazioni Strutturate con Opzione Digitale	FTSE® MIB®	31.01.2024	31.01.2029	12.359	299.816	299.816.000

Milano, 30 gennaio 2024