



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 18 aprile 2024 pari ad Euro 7.100.000.00,00 | Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 09722490969

CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA DEI

"Equity Protection Certificate con Cap su Indice FTSE MIB – 14.09.2029"

da emettersi nell'ambito del programma Certificati a Capitale Condizionatamente Protetto e Certificati a Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto di Banco BPM S.p.A.

L'ultimo giorno di validità del Prospetto di Base è il 4 giugno 2025 (la "Data di Scadenza"). Un nuovo prospetto di base sarà pubblicato entro la Data di Scadenza e sarà disponibile sul sito <https://gruppo.bancobpm.it/investor-relations/strumenti-di-debito/emissioni-domestiche/>. L'offerta dei Certificati continuerà per tutto il periodo di offerta ai sensi del successivo prospetto di base.

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

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

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

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

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

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 19.05.2025.

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

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

1. INFORMAZIONI ESSENZIALI

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

2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI

Caratteristiche dei Certificati	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di certificati denominati "Equity Protection Certificate con Cap su Indice FTSE MIB – 14.09.2029" (i "Certificati"). Gli importi dovuti ai sensi dei Certificati, calcolati secondo quanto descritto di seguito, devono intendersi al lordo del prelievo fiscale.
Codice ISIN	IT0005651051
Autorizzazioni relative all'emissione e all'offerta	L'emissione e l'offerta dei Certificati sono state approvate con delibera del soggetto munito di appositi poteri, del giorno 26.11.2024.
Divisa di Emissione	Euro
Quanto	Non applicabile
Data di Emissione	16.06.2025
Data di Scadenza	14.09.2029
Valore Nominale	1.000 Euro
Importo di Liquidazione	<p>Caso 1: Se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo nella Divisa di Emissione pari al prodotto tra il Valore Nominale e il Cap, come sintetizzato nella seguente formula:</p> $\text{Valore Nominale} \times \text{Cap}$ <p>Caso 2: Se il Valore Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello di Protezione e inferiore al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo nella Divisa di Emissione pari al prodotto tra Valore Nominale e la somma di (a) Protezione e (b) Performance del Sottostante rispetto al Livello di Protezione moltiplicata per la Partecipazione Up, come sintetizzato nella seguente formula:</p> $\text{Valore Nominale} \times \{ \text{Protezione} + \text{Performance del Sottostante rispetto al Livello di Protezione} \times \text{Partecipazione Up} \}$ <p>(dove Performance del Sottostante rispetto al Livello di Protezione indica la differenza tra il Valore Finale e il Livello di Protezione rapportata al Valore Iniziale)</p> <p>Caso 3: Se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore al Livello di Protezione, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo nella Divisa di Emissione pari al prodotto tra Valore Nominale e Protezione, come sintetizzato nella seguente formula:</p>

	<i>Valore Nominale x Protezione</i>
Giorno/i di Valutazione all'Emissione	Corrispondono ai seguenti giorni: 20/05/2025 21/05/2025 22/05/2025 23/05/2025 26/05/2025 27/05/2025 28/05/2025 29/05/2025 30/05/2025 02/06/2025 03/06/2025 04/06/2025 05/06/2025 06/06/2025 09/06/2025 10/06/2025 11/06/2025
Giorno di Valutazione Iniziale	11/06/2025
Giorno di Definizione	Non applicabile
N <i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo)</i>	Non applicabile
M <i>(indica il numero delle Date di Pagamento Cedola Non Condizionata)</i>	Non applicabile
I <i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale)</i>	Non applicabile
K	Non applicabile

<i>(indica il numero di Soglie Cedola Digitale previste per ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale)</i>	
J <i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Performance)</i>	Non applicabile
L <i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Lock-In)</i>	Non applicabile
P <i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Capital Lock-In)</i>	Non applicabile
Valore Iniziale del Sottostante	Il Valore Iniziale del Sottostante è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari alla media aritmetica dei Prezzi di Riferimento rilevati nei Giorni di Valutazione all'Emissione.
Barriera	Non applicabile
Barriera Up	Non applicabile
Barriera Down	Non applicabile
Livello Barriera	Non applicabile
Livello Barriera Up	Non applicabile
Livello Barriera Down	Non applicabile
Evento Barriera	Non applicabile
Evento Barriera Up	Non applicabile
Evento Barriera Down	Non applicabile
Data/e di Osservazione	Non applicabile

dell'Evento Barriera	
Data/e di Osservazione dell'Evento Barriera Up	Non applicabile
Data/e di Osservazione dell'Evento Barriera Down	Non applicabile
Rimborso Minimo a Scadenza	Non applicabile
Airbag	Non applicabile
Floor	Non applicabile
Partecipazione Up	100%
Partecipazione Down	Non applicabile
Bonus	Non applicabile
Protezione	100%
Livello di Protezione	Il Livello di Protezione è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Protezione.
Livello Percentuale Cap	146%
Livello Cap	Il Livello Cap è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Livello Percentuale Cap
Cap	146%
Livello Percentuale Cap Up	Non applicabile
Livello Percentuale Cap Down	Non applicabile
Livello Cap Up	Non applicabile
Livello Cap Down	Non applicabile
Cap Up	Non applicabile
Cap Down	Non applicabile
Livello Strike	Non applicabile
Strike	Non applicabile
Evento Capital Lock-In p- esimo	Non applicabile
Valore del Sottostante per l'Evento Capital	Non applicabile

Lock-In p- esimo	
Importo Capital Lock-In p- esimo	Non applicabile
Soglia Capital Lock-In p- esimo	Non applicabile
Giorni di Rilevazione per l'Evento Capital Lock-In p- esimo	Non applicabile
Giorno di Valutazione per l'Evento Capital Lock-In p- esimo	Non applicabile
Soglia di Rimborso Anticipato n- esima	Non applicabile
Livello Soglia di Rimborso Anticipato n- esimo	Non applicabile
Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n- esimo	Non applicabile
Importo di Rimborso Anticipato n- esimo	Non applicabile
Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n- esimo	Non applicabile
Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n- esimo	Non applicabile
Giorno di Pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato n- esimo	Non applicabile

Cedola Non Condizionata m-esima	Non applicabile
Data di Pagamento Cedola Non Condizionata m-esima	Non applicabile
Record Date m-esima	Non applicabile
Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Non applicabile
Cedola Memoria	Non applicabile
Importo Digitale i,k-esimo	Non applicabile
Livello di Soglia Cedola Digitale i,k-esimo	Non applicabile
Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Non applicabile
Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Non applicabile
Giorno di Pagamento dell'Importo Digitale i-esimo	Non applicabile
Record Date i-esima	Non applicabile
Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Lock-In l-esimo	Non Applicabile
Cedola Lock-In l-esima	Non Applicabile
Soglia Cedola Lock-In l-esima	Non Applicabile
Livello Soglia Cedola Lock-In l-esimo	Non Applicabile
Importo Lock-In l-esimo	Non Applicabile
Giorni di Rilevazione per	Non Applicabile

l'Evento Cedola Lock-In 1-esimo	
Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Lock-In 1-esimo	Non Applicabile
Record Date 1-esima	Non Applicabile
Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Performance j-esimo	Non Applicabile
Cedola Performance j-esima	Non Applicabile
Cap Cedola Performance j-esimo	Non Applicabile
Performance j-esima	Non Applicabile
Soglia Cedola Performance j-esima	Non Applicabile
Livello Soglia Cedola Performance j-esimo	Non Applicabile
Importo Performance j-esimo	Non Applicabile
Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Performance j-esimo	Non Applicabile
Giorno di Pagamento dell'Importo Performance j-esimo	Non Applicabile
Record Date j-esima	Non Applicabile
Rimborso Anticipato al verificarsi di un Evento che Esclude la Qualificazione MREL:	Non Applicabile
Valore Finale del Sottostante	Il Valore Finale del Sottostante è pari al Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione Finale.

Giorno/i di Valutazione alla Scadenza	07.09.2029
Giorno di Valutazione Finale	07.09.2029
Giorno di Pagamento Finale	14.09.2029
Sottostante	<p>Tipologia e denominazione del Sottostante: Indice FTSE® MIB®</p> <p>Istituto di Riferimento: FTSE International Ltd</p> <p>ISIN: GB00BNNLHW18</p> <p>Prezzo di Riferimento: valore di chiusura dell'Indice, come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice, rilevato dall'Agente per il Calcolo</p> <p>Divisa di Riferimento: Euro</p> <p>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).</p> <p>Disponibilità di informazioni: un'informativa continua sull'andamento del valore dell'Attività Sottostante i Certificati, 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).</p> <p>Avvertenze: I Certificati non sono in alcun modo sponsorizzati, sostenuti, commercializzati o promossi 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</p>
Sottostante Basket	Non Applicabile
Rating ESG	Non Applicabile
Soglia Rating ESG	Non Applicabile

3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	L'Offerta è subordinata all'accoglimento della domanda di ammissione a negoziazione dei Certificati sul sistema multilaterale di negoziazione Euro-TLX. Qualora tale domanda non dovesse essere accolta entro la Data di Emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. Banco BPM comunicherà tempestivamente al pubblico il mancato avveramento di tale condizione mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet https://gruppo.bancobpm.it/ e contestualmente trasmesso alla CONSOB.
Ammontare Totale	Fino a 35.000.000 Euro
Quantità Offerta	Fino a 35.000 Certificati
Periodo di Offerta	Offerta in sede Dal 20.05.2025 al 11.06.2025 L'Offerta potrà essere chiusa anticipatamente o prorogata. In tal caso, Banco BPM comunicherà tempestivamente al pubblico la nuova data di chiusura dell'Offerta mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet https://gruppo.bancobpm.it/ e contestualmente trasmesso alla CONSOB.
Lotto Minimo di Esercizio	1 Certificato
Importo Minimo Sottoscrivibile	10.000 Euro
Prezzo di Emissione	1.000 Euro
Commissioni / costi inclusi nel Prezzo di Emissione	Le commissioni di collocamento, dovute al Soggetto Collocatore, incluse nel Prezzo di Emissione, sono pari a 3,00% del Prezzo di Emissione fino a 33.000 (trentatremila) certificati. Per ammontari superiori, la commissione di collocamento sarà determinata sulla base delle condizioni di mercato vigenti alla data degli eventuali increase. La commissione di collocamento media sarà al massimo pari a 3,00%. Il valore definitivo di tali commissioni sarà comunicato tramite avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente nei giorni successivi alla chiusura del Periodo di Offerta. Altri oneri, inclusi nel Prezzo di Emissione, sono pari a 1,00% del Prezzo di Emissione.
Commissioni / costi in aggiunta al Prezzo di Emissione	Non applicabile
Accordi di Sottoscrizione	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente ai Certificati

Responsabile del Collocamento	Banco BPM S.p.A.
Soggetti Collocatori	I Certificati potranno essere sottoscritti mediante consegna dell'apposita scheda, disponibile presso il seguente Soggetto Collocatore: Banca Passadore & C. S.p.A.
Agente di Calcolo	Banco BPM S.p.A.
Specialista presso il sistema multilaterale di negoziazione	Banco BPM S.p.A.
Altre entità dell'offerta rilevanti e coinvolte nell'offerta/ Direct Listing	Non applicabile
Modalità di collocamento	Il collocamento dei Certificati avverrà mediante Offerta in sede
Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione	Banco BPM S.p.A., nel ruolo di specialista, richiederà entro la data di emissione l'ammissione dei Certificati alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione Euro-TLX. Qualora la domanda di ammissione a negoziazione dei Certificati non dovesse essere accolta entro la Data di Emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. L'Emittente si riserva la mera facoltà di riacquistare i Certificati nel periodo intercorrente tra la Data di Emissione e la data di inizio delle negoziazioni, nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, su richiesta dell'investitore.