



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 2020 pari ad Euro 7.100.000.00,00 | Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 09722490969

CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA DEI

Banco BPM Equity Protection con Cap e Cedola di tipo Quanto su basket di Indici Protezione 100% Cedola 4,40% 14.11.2025

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

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 Parzialmente o Totalmente Protetto per l’offerta di certificates denominati *Equity Protection Certificates* e *Equity Protection Alpha Certificates*, costituito dalla Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data 16 giugno 2022 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0447486/22 del 15 giugno 2022 e dal Documento di Registrazione dell’Emittente, depositato presso la CONSOB in data 16 giugno 2022 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 0447547/22 del 15 giugno 2022, come eventualmente di volta in volta supplementati.

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

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

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

La Nota di Sintesi è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

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

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 27.09.2022.

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 "Banco BPM Equity Protection con Cap e Cedola di tipo Quanto su basket di Indici Protezione 100% Cedola 4,40% 14.11.2025" (i "Certificati"). Gli importi dovuti ai sensi dei Certificati, calcolati secondo quanto descritto di seguito, devono intendersi al lordo del prelievo fiscale.
Codice ISIN	IT0005509036
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 20.09.2022.
Quanto	Applicabile
Data di Emissione	16.11.2022
Data di Scadenza	14.11.2025
Valore Nominale	100 Eur
Importo di Liquidazione	Valore Nominale
Giorno/i di Valutazione all'Emissione	16.11.2022
Giorno di Valutazione Iniziale	16.11.2022
Giorno di Definizione	Non applicabile
N (indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo)	Non Applicabile
M (indica il numero delle Date di Pagamento Cedola Non Condizionata)	Non Applicabile

I <i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola)</i>	3
K <i>(indica il numero di Soglie Cedola Digitale previste per ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola)</i>	1
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
Valore Iniziale del Sottostante	Il Valore Iniziale del Sottostante è pari al Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione Iniziale.
Partecipazione Up	100%
Protezione	100%
Livello di Protezione	Il Livello di Protezione è rilevato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Protezione.
Livello Percentuale Cap	100%
Livello Cap	Il Livello Cap è rilevato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Livello Percentuale Cap.
Cap	100%
Livello Strike	Non Applicabile
Strike	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	Indica il Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo.
Cedola Memoria	Non Applicabile
Importo Digitale i,k-esimo	L'Importo Digitale i,k-esimo sarà pari a: Valore Nominale x Cedola Digitale i,k-esima e sarà corrisposto solo ove si verifichi l'Evento Cedola Digitale i-esimo, ossia il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo abbia un valore pari o superiore al

	corrispondente Livello di Soglia Cedola Digitale i,k-esimo. Il Livello di Soglia Cedola Digitale i,k-esimo è pari al prodotto tra la relativa Soglia Cedola Digitale i,k-esima indicata nella tabella che segue e il Valore Iniziale del Sottostante. Ove non si verifichi l’Evento Cedola Digitale i-esimo, nessun Importo Digitale i,k-esimo verrà corrisposto. Si riporta di seguito una tabella riassuntiva delle caratteristiche delle cedole <table><tr><th>i</th><th>Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale</th><th>k</th><th>Soglia Cedola Digitale</th><th>Cedola Digitale</th><th>Importo Digitale (Euro)</th></tr><tr><td>1</td><td>09.11.2023</td><td>1</td><td>85%</td><td>4,40%</td><td>4,40</td></tr><tr><td>2</td><td>08.11.2024</td><td>1</td><td>85%</td><td>4,40%</td><td>4,40</td></tr><tr><td>3</td><td>07.11.2025</td><td>1</td><td>85%</td><td>4,40%</td><td>4,40</td></tr></table>	i	Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale	k	Soglia Cedola Digitale	Cedola Digitale	Importo Digitale (Euro)	1	09.11.2023	1	85%	4,40%	4,40	2	08.11.2024	1	85%	4,40%	4,40	3	07.11.2025	1	85%	4,40%	4,40
i	Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale	k	Soglia Cedola Digitale	Cedola Digitale	Importo Digitale (Euro)																				
1	09.11.2023	1	85%	4,40%	4,40																				
2	08.11.2024	1	85%	4,40%	4,40																				
3	07.11.2025	1	85%	4,40%	4,40																				
Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	i=1: 09.11.2023 i=2: 08.11.2024 i=3: 07.11.2025																								
Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Coincide con l’ultimo giorno dei Giorni di Rilevazione per l’Evento Cedola Digitale i-esimo, ovvero, nel caso in cui sia previsto un solo Giorno di Rilevazione per l’Evento Cedola Digitale i-esimo quest’ultimo coincide con tale giorno. Vedi tabella riportata alla voce Importo Digitale i,k-esimo																								
Giorno di Pagamento dell’Importo Digitale i-esimo	i=:1 16.11.2023 i=2: 15.11.2024 i=3: 14.11.2025																								
Record Date i-esima	L’Importo Digitale i-esimo sarà corrisposto a chi risulta Portatore in Monte Titoli nei seguenti giorni:15.11.2023; 14.11.2024																								
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 l’Evento Cedola Lock-In l-esimo	Non Applicabile																								
Giorno di Valutazione per l’Evento Cedola Lock-In l-esimo	Non Applicabile																								

Record Date l-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
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
Valore Finale del Sottostante	Il Valore Finale è pari al Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione Finale
Giorno/i di Valutazione alla Scadenza	07.11.2025
Giorno di Valutazione Finale	07.11.2025
Giorno di Pagamento Finale	14.11.2025
Sottostante	Tipologia e denominazione del Sottostante: Si veda la Tabella allegata
	Mercato di Riferimento: Si veda la Tabella allegata
	ISIN o codice equivalente: Si veda la Tabella allegata
	Prezzo di Riferimento: il Prezzo di Riferimento è calcolato come media ponderata dei Prezzi di Riferimento di ciascun componente del Basket dove, per la ponderazione, si utilizzano i relativi Pesi Assoluti pubblicati nell'Avviso Integrativo successivamente alla Data di

	Emissione, ad eccezione del Valore Iniziale, per il quale si utilizzano i relativi Pesi Percentuali indicati nelle Condizioni Definitive.																							
	Divisa di Riferimento: Eur																							
	Disponibilità di informazioni: Un’informativa continua sull’andamento del valore del Sottostante del Certificato come registrato sul rispettivo mercato di quotazione sarà reperibile sui maggiori quotidiani economici internazionali, ovvero sulle pagine Reuters e Bloomberg ai riferimenti indicati nella Tabella allegata																							
Sottostante Basket	<table><tr><th>Denominazione dei componenti il Basket</th><th>ISIN</th><th>Pagina BLOOMBERG</th><th>Pagina REUTERS</th></tr><tr><td>EURO STOXX 50</td><td>EU0009658145</td><td>SX5E Index</td><td>.STOXX50E</td></tr><tr><td>S&P 500</td><td>US78378X1072</td><td>SPX Index</td><td>.SPX</td></tr><tr><td>HANG SENG CHINA ENTERPRISES</td><td>HK0000004330</td><td>HSCEI Index</td><td>.HSCE</td></tr></table>				Denominazione dei componenti il Basket	ISIN	Pagina BLOOMBERG	Pagina REUTERS	EURO STOXX 50	EU0009658145	SX5E Index	.STOXX50E	S&P 500	US78378X1072	SPX Index	.SPX	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	HK0000004330	HSCEI Index	.HSCE				
	Denominazione dei componenti il Basket	ISIN	Pagina BLOOMBERG	Pagina REUTERS																				
	EURO STOXX 50	EU0009658145	SX5E Index	.STOXX50E																				
	S&P 500	US78378X1072	SPX Index	.SPX																				
	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	HK0000004330	HSCEI Index	.HSCE																				
	<table><tr><th>Denominazione dei componenti il Basket</th><th>Peso Percentuale</th><th>Prezzo di Riferimento</th><th>Istituto di Riferimento</th><th>Sito Sponsor</th></tr><tr><td>EURO STOXX 50</td><td>20%</td><td>Prezzo di chiusura</td><td>Stoxx Ltd</td><td>www.stoxx.com</td></tr><tr><td>S&P 500</td><td>40%</td><td>Prezzo di chiusura</td><td>Standard & Poor's</td><td>www.spglobal.com</td></tr><tr><td>HANG SENG CHINA ENTERPRISES</td><td>40%</td><td>Prezzo di chiusura</td><td>Hang Seng Indexes Company Limited</td><td>www.hsi.com.hk</td></tr></table>				Denominazione dei componenti il Basket	Peso Percentuale	Prezzo di Riferimento	Istituto di Riferimento	Sito Sponsor	EURO STOXX 50	20%	Prezzo di chiusura	Stoxx Ltd	www.stoxx.com	S&P 500	40%	Prezzo di chiusura	Standard & Poor's	www.spglobal.com	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	40%	Prezzo di chiusura	Hang Seng Indexes Company Limited	www.hsi.com.hk
	Denominazione dei componenti il Basket	Peso Percentuale	Prezzo di Riferimento	Istituto di Riferimento	Sito Sponsor																			
	EURO STOXX 50	20%	Prezzo di chiusura	Stoxx Ltd	www.stoxx.com																			
	S&P 500	40%	Prezzo di chiusura	Standard & Poor's	www.spglobal.com																			
	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	40%	Prezzo di chiusura	Hang Seng Indexes Company Limited	www.hsi.com.hk																			
	<table><tr><th>Denominazione dei componenti il Basket</th><th>Descrizione</th><th>Note</th></tr><tr><td>EURO STOXX 50</td><td>L'indice rappresenta le 50 Blue-chip leader della zona Euro. Copre i seguenti paesi: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Portogallo e Spagna</td><td>Stoxx Ltd, amministratore dell'indice Euro Stoxx 50®, è incluso nel registro previsto dall'articolo 36 della Benchmark Regulation</td></tr><tr><td>S&P 500</td><td>L'indice è composto da 500 aziende leader nei principali settori dell'economia statunitense, con una copertura pari a circa l'80% della capitalizzazione di mercato</td><td>Standard & Poor's, amministratore dell'indice S&P 500, è incluso nel registro previsto dall'articolo 36 della Benchmark Regulation</td></tr><tr><td>HANG SENG CHINA ENTERPRISES</td><td>L'indice è composto da azioni di società costituite in Cina e negoziate in valuta locale (Hong Kong Dollar) sulla Borsa di Hong Kong</td><td>Alla data delle presenti Condizioni Definitive, Hang Seng Indexes Company Limited, amministratore dell'indice Hang Seng China Enterprises, non è inclusa nel registro previsto dall'articolo 36 della Benchmark Regulation</td></tr></table>				Denominazione dei componenti il Basket	Descrizione	Note	EURO STOXX 50	L'indice rappresenta le 50 Blue-chip leader della zona Euro. Copre i seguenti paesi: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Portogallo e Spagna	Stoxx Ltd, amministratore dell'indice Euro Stoxx 50®, è incluso nel registro previsto dall'articolo 36 della Benchmark Regulation	S&P 500	L'indice è composto da 500 aziende leader nei principali settori dell'economia statunitense, con una copertura pari a circa l'80% della capitalizzazione di mercato	Standard & Poor's, amministratore dell'indice S&P 500, è incluso nel registro previsto dall'articolo 36 della Benchmark Regulation	HANG SENG CHINA ENTERPRISES	L'indice è composto da azioni di società costituite in Cina e negoziate in valuta locale (Hong Kong Dollar) sulla Borsa di Hong Kong	Alla data delle presenti Condizioni Definitive, Hang Seng Indexes Company Limited, amministratore dell'indice Hang Seng China Enterprises, non è inclusa nel registro previsto dall'articolo 36 della Benchmark Regulation								
	Denominazione dei componenti il Basket	Descrizione	Note																					
EURO STOXX 50	L'indice rappresenta le 50 Blue-chip leader della zona Euro. Copre i seguenti paesi: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Portogallo e Spagna	Stoxx Ltd, amministratore dell'indice Euro Stoxx 50®, è incluso nel registro previsto dall'articolo 36 della Benchmark Regulation																						
S&P 500	L'indice è composto da 500 aziende leader nei principali settori dell'economia statunitense, con una copertura pari a circa l'80% della capitalizzazione di mercato	Standard & Poor's, amministratore dell'indice S&P 500, è incluso nel registro previsto dall'articolo 36 della Benchmark Regulation																						
HANG SENG CHINA ENTERPRISES	L'indice è composto da azioni di società costituite in Cina e negoziate in valuta locale (Hong Kong Dollar) sulla Borsa di Hong Kong	Alla data delle presenti Condizioni Definitive, Hang Seng Indexes Company Limited, amministratore dell'indice Hang Seng China Enterprises, non è inclusa nel registro previsto dall'articolo 36 della Benchmark Regulation																						
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 210.000.000 eur
Quantità Offerta	Fino a 2.100.000 Certificati
Periodo di Offerta	Offerta in sede Dal 28.09.2022 all'11.11.2022 Offerta fuori sede Dal 28.09.2022 al 04.11.2022 Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza Dal 28.09.2022 al 28.10.2022 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
Importo Minimo Sottoscrivibile	100 Euro
Prezzo di Emissione	100 Euro
Commissioni/ costi inclusi nel Prezzo di Emissione	Le commissioni di collocamento, dovute ai Soggetti Collocatori, incluse nel Prezzo di Emissione, sono pari a 2,30% del Prezzo di Emissione fino a 100.000.000 Euro. Per ammontari superiori, fino a 210.000.000 Euro, la commissione di collocamento sarà determinata sulla base delle condizioni di mercato vigenti alla data degli eventuali increase. 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. I costi di strutturazione, inclusi nel Prezzo di Emissione, sono pari a 0,575% del Prezzo di Emissione.

	Altri costi, inclusi nel Prezzo di Emissione, sono pari a 1,2811% 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
Soggetti Collocatori	I Certificati potranno essere sottoscritti mediante consegna dell'apposita scheda, disponibile presso i seguenti Soggetti Collocatori: Banco BPM S.p.A. Banca Aletti & C. S.p.A.
Agente di Calcolo	Banca Akros S.p.A.
Specialista presso il sistema multilaterale di negoziazione	Banca Akros S.p.A.
Modalità di collocamento	Il collocamento dei Certificati 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 dei Certificati. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è 04.11.2022. In relazione all'Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, il diritto di recesso potrà essere esercitato entro 14 giorni dalla data di sottoscrizione dei Certificati. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è 28.10.2022
Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione	Banca Akros, 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.

AVVERTENZA – EURO STOXX 50

L'Indice EURO STOXX 50® costituisce proprietà intellettuale (compresi i marchi registrati) della STOXX Limited, Zug, Svizzera ("STOXX"), del Gruppo Deutsche Börse o dei loro licenzianti, utilizzata su licenza. I Certificates basati sull'indice non sono in alcun modo sponsorizzati, promossi, distribuiti o in qualsiasi altro modo sostenuti da STOXX, dal Gruppo Deutsche Börse o dai loro licenzianti, dai partner di ricerca o fornitori di dati e STOXX, il Gruppo Deutsche Börse e i suoi licenzianti, partner di ricerca o fornitori di

dati non rilasciano alcuna garanzia, e declinano qualsiasi responsabilità (per negligenza o altro), in generale o specificatamente, in relazione a eventuali errori, omissioni o interruzioni dell'Indice.

AVVERTENZA – S&P 500

S&P 500 è un prodotto di S&P Dow Jones Indices LLC o delle sue società affiliate (“SPDJI”) ed è stato concesso in licenza per l'utilizzo da parte di Banco Bpm S.p.A. Standard & Poor's® e S&P® sono marchi registrati di Standard & Poor's Financial Services LLC (“S&P”); Dow Jones® è un marchio registrato di Dow Jones Trademark Holdings LLC (“Dow Jones”) gli stessi marchi commerciali sono stati concessi in licenza per l'uso da parte di SPDJI e in sublicenza per determinati scopi da parte di Banco Bpm S.p.A. “Equity Protection con Cap e Cedola di tipo Quanto su basket di Indici Protezione 100% - 14.11.2025” non è sponsorizzato, sottoscritto, venduto o promosso da SPDJI, Dow Jones, S&P o dalle rispettive società affiliate e nessuna di tali parti si pronuncia sulla convenienza di investire in tale prodotto né si assume la responsabilità per eventuali errori, omissioni o interruzioni di S&P 500.

AVVERTENZA – HANG SENG CHINA ENTERPRISES

L'HANG SENG CHINA ENTERPRISES (“Indice”) è pubblicato e compilato da Hang Seng Indexes Company Limited in virtù di una licenza concessa da Hang Seng Data Services Limited. Il marchio e il nome HANG SENG CHINA ENTERPRISES sono di proprietà di Hang Seng Data Services Limited. Hang Seng Indexes Company Limited e Hang Seng Data Services Limited hanno concordato l'uso degli Indici e il riferimento ad essi da parte di Banca Akros (Gruppo Banco BPM) in relazione a “Equity Protection con Cap e Cedola di tipo Quanto su basket di Indici Protezione 100% - 14.11.2025” (il “Prodotto”), MA HANG SENG INDEXES COMPANY LIMITED E HANG SENG DATA SERVICES LIMITED NON RILASCIANO ALCUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA NEI CONFRONTI DI INTERMEDIARI O POSSESSORI DEL PRODOTTO, NÉ DI QUALSIVOGLIA ALTRO SOGGETTO, IN MERITO (i) ALL'ESATTEZZA O COMPLETEZZA DEGLI INDICI E DEL LORO CALCOLO NÉ DI QUALUNQUE ALTRA INFORMAZIONE INERENTE AD ESSI; (ii) ALL'ADEGUATEZZA O L'IDONEITÀ PER QUALSIVOGLIA SCOPO DEGLI INDICI O DEI LORO COMPONENTI O DEI DATI IN ESSI COMPRESI; OVVERO (iii) AI RISULTATI CHE POSSONO ESSERE OTTENUTI DA QUALSIVOGLIA SOGGETTO MEDIANTE L'UTILIZZO DEGLI INDICI, DI UN COMPONENTE O DEI DATI INCLUSI NELL'INDICE PER QUALSIVOGLIA SCOPO, E NON RILASCIANO, NEMMENO IMPLICITAMENTE, ALCUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA DI ALCUN GENERE IN MERITO AD ALCUNO DEGLI INDICI. Il processo e i criteri di calcolo e di compilazione degli Indici e le relative formule, i titoli azionari che li compongono e altri fattori possono essere oggetto di modifica o variazione in qualunque momento e senza preavviso da parte di Hang Seng Indexes Company Limited. NEI LIMITI CONSENTITI DALLA LEGGE APPLICABILE, HANG SENG INDEXES COMPANY LIMITED E HANG SENG DATA SERVICES LIMITED DECLINANO OGNI RESPONSABILITÀ (i) IN RELAZIONE ALL'USO DEGLI INDICI, E/O AL RIFERIMENTO AD ESSI, DA PARTE DI Banca Akros (Gruppo Banco BPM) IN RELAZIONE AL PRODOTTO; (ii) PER EVENTUALI INESATTEZZE, OMISSIONI, ERRORI DI HANG SENG INDEXES COMPANY LIMITED NEL CALCOLO DEGLI INDICI; (iii) PER EVENTUALI INESATTEZZE, OMISSIONI, ERRORI O L'INCOMPLETEZZA DELLE INFORMAZIONI USATE IN RELAZIONE AL CALCOLO DEGLI INDICI FORNITE DA ALTRI SOGGETTI; (iv) PER DANNI ECONOMICI E DI ALTRO GENERE EVENTUALMENTE SUBITI IN MODO DIRETTO O INDIRETTO DA UN INTERMEDIARIO O POSSESSORE DEL PRODOTTO O DA ALTRI SOGGETTI CHE OPERANO SUL PRODOTTO, CAUSATI DA QUANTO PRECEDE, E INTERMEDIARI, POSSESSORI DEL PRODOTTO O ALTRI SOGGETTI CHE OPERANO SUL PRODOTTO NON POSSONO AVANZARE IN ALCUN MODO ALCUNA PRETESA, AZIONE O PROCEDURA LEGALE NEI CONFRONTI DI HANG SENG INDEXES COMPANY LIMITED E/O HANG SENG DATA SERVICES LIMITED in relazione al Prodotto. Qualunque intermediario, possessore o altro soggetto operante sul Prodotto agisce pertanto in piena consapevolezza della presente esclusione di responsabilità, senza poter far in alcun modo affidamento su Hang Seng Indexes Company Limited e Hang Seng Data Services Limited. Al fine di fugare possibili dubbi, la presente esclusione di responsabilità non costituisce alcun rapporto contrattuale o assimilabile a un rapporto contrattuale tra un intermediario, possessore o altri soggetti e Hang Seng Indexes Company Limited e/o Hang Seng Data Services Limited, e non può essere interpretata come costitutiva di un rapporto di questa natura

NOTA DI SINTESI

SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE							
Introduzione Emissione di certificates denominati: <i>Equity Protection con Cedola di tipo Quanto su basket di Indici Protezione 100% Cedola 4,40% 14.11.2025</i> (codice ISIN: IT0005509036) (i “Certificati”). L'emittente dei Certificati è Banco BPM S.p.A., codice di identificazione (LEI): 815600E4E6DCD2D25E30 (l’“Emittente” o “Banco BPM”). La sede legale dell'Emittente si trova in Piazza Filippo Meda n. 4, Milano, e la sede amministrativa a Verona, Piazza Nogara n. 2. Il sito internet dell'emittente è https://gruppo.bancobpm.it/ e il numero telefonico: +39 02 - 77001. La presente nota di sintesi (la “Nota di Sintesi”) deve essere letta unitamente alla Nota Informativa e al Documento di Registrazione, approvati dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“CONSOB”) in data [•] giugno 2022, che, congiuntamente, formano il prospetto di base (il “Prospetto di Base”).							
Avvertenze La presente nota di sintesi è redatta in conformità al Regolamento (UE) 2017/1129 e successive modifiche. Deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investire nei Certificati deve essere basata su una considerazione del Prospetto di Base nel suo complesso, incluse le informazioni incorporate mediante riferimento. Nessuna responsabilità civile sarà attribuita a coloro che hanno presentato la Nota di Sintesi esclusivamente sulla base della presente Nota di Sintesi, inclusa la sua eventuale traduzione, a meno che essa non sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, incluse le informazioni incorporate mediante riferimento, o non fornisca, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, informazioni chiave al fine di aiutare gli investitori nel valutare se investire nei Certificati. Qualora venga presentato un reclamo relativo alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi della legge nazionale, dover sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima dell'avvio del procedimento legale.							
SEZIONE B – INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE							
Chi è l'emittente dei titoli?							
Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, codice LEI, diritto in base al quale opera e paese in cui ha la sede Banco BPM S.p.A. (“Banco BPM”), codice LEI: 815600E4E6DCD2D25E30. Banco BPM è stato costituito in Italia ed è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Piazza Filippo Meda n. 4, Milano, e sede amministrativa a Verona, Piazza Nogara n. 2. Banco BPM è titolare di una licenza bancaria della Banca d'Italia che la autorizza a svolgere tutte le attività bancarie consentite in Italia. Banco BPM è una banca organizzata ed esistente secondo la legge italiana, che svolge un'ampia gamma di attività bancarie, finanziarie e connesse in tutta Italia. Attività principali Ai sensi dell'art. 4 del proprio statuto, Banco BPM ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme, sia direttamente sia tramite società controllate. Banco BPM, con l'osservanza delle disposizioni vigenti e previo ottenimento delle prescritte autorizzazioni, sia direttamente sia per il tramite di società controllate, può compiere tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari e assicurativi inclusa la costituzione e la gestione di forme pensionistiche aperte o chiuse, nonché le altre attività consentite agli enti creditizi, compresi l'emissione di obbligazioni, l'esercizio dell'attività di finanziamento regolamentata da leggi speciali e l'acquisto e la cessione di crediti di impresa. La Società può compiere ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.							
Maggiori azionisti e soggetti da cui dipende l'Emittente							
Banco BPM è la società capogruppo del Gruppo 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></table> Si segnala, inoltre, che alla data del 6 settembre 2022 JPMORGAN CHASE & CO. risulta detenere una partecipazione aggregata e in strumenti finanziari indiretta in Banco BPM pari al 5.194%. Tale partecipazione risulta detenuta tramite la società controllata JPMorgan Securities PLC.		Azionista	Quota %	Credit Agricole	9,18%	Capital Research and Management Company	4,99%
Azionista	Quota %						
Credit Agricole	9,18%						
Capital Research and Management Company	4,99%						
Principali amministratori dell'Emittente Alla data odierna, il consiglio di amministrazione dell'Emittente è così composto: Massimo Tononi (Presidente), Mauro Paoloni (Vice Presidente), Giuseppe Castagna (Amministratore Delegato), Mario Anolli (Consigliere), Maurizio Comoli (Consigliere), Nadine Faruque (Consigliere), Carlo Frascarolo (Consigliere), Alberto Manenti (Consigliere), Marina Mantelli (Consigliere), Giulio Pedrollo (Consigliere), Eugenio Rossetti (Consigliere), Manuela Soffientini (Consigliere), Luigia Tauro (Consigliere), Costanza Torricelli (Consigliere), Giovanna Zanotti (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), Alfonso Sonato (Sindaco Effettivo), Nadia Valenti (Sindaco Effettivo), Francesca Culasso (Sindaco Supplente), Gabriele Camillo Erba (Sindaco Supplente), Wilmo Carlo Ferrari (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 2020.

Dati economici consolidati degli esercizi 2021 e 2020

<i>(migliaia di euro)</i>	Esercizio 2021	Esercizio 2020 (*)
Margine di interesse	2.041.628	1.982.561
Commissioni nette	1.911.203	1.663.810
Risultato netto finanziario	250.695	318.642
Oneri operativi	(2.515.775)	(2.430.067)
Risultato della gestione operativa	1.994.971	1.721.750
Risultato lordo dell'operatività corrente	921.004	306.088
Risultato netto dell'operatività corrente	667.176	292.570
Risultato netto dell'esercizio di pertinenza della capogruppo	569.068	20.880

(*) Dati riesposti per garantire un confronto omogeneo.

Dati economici consolidati al 30 giugno 2022

<i>(migliaia di euro)</i>	30 giugno 2022
Margine di interesse	1.039.133
Commissioni nette	966.863
Risultato netto finanziario	176.796
Oneri operativi	(1.256.704)
Risultato della gestione operativa	1.048.895
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	687.561
Risultato netto dell'operatività corrente	456.542
Risultato netto del periodo	383.943

Dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2021 e 2020

<i>(migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Cassa e disponibilità liquide	29.153.316	9.410.687
Finanziamenti valutati al costo ammortizzato	121.261.260	119.903.058
Altre attività finanziarie e derivati di copertura	36.326.393	41.175.632
Partecipazioni	1.794.116	1.664.772
Attività materiali	3.278.245	3.552.482
Attività immateriali	1.213.722	1.218.632
Attività fiscali	4.540.229	4.704.196
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	229.971	72.823
Altre voci dell'attivo	2.691.964	1.982.900
Totale attività	200.489.216	183.685.182

Dati patrimoniali consolidati al 30 giugno 2022

(migliaia di euro)	30 giugno 2022
Cassa e disponibilità liquide	33.109.414
Finanziamenti valutati al costo ammortizzato	120.539.934
Altre attività finanziarie e derivati di copertura	40.963.574
Partecipazioni	1.537.747
Attività materiali	3.192.497
Attività immateriali	1.202.985
Attività fiscali	4.581.900
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	102.802
Altre voci dell'attivo	3.431.149
Totale attività	208.662.002

Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono state estratte dal bilancio consolidato del Gruppo; le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono state estratte dal bilancio consolidato del Gruppo. I bilanci consolidati al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 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 2022 sono tratti dalla relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022 sottoposta 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 2021 e al 31 dicembre 2020 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 dalla pandemia da Covid-19 e dal 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. Tra i principali fattori di incertezza che potrebbero incidere sugli scenari futuri in cui il Gruppo si troverà ad operare devono infatti essere considerati gli effetti negativi sull'economia globale e italiana direttamente o indirettamente collegati all'epidemia da Coronavirus (Covid-19) e a partire dal primo trimestre del 2022 al conflitto tra la Russia e l'Ucraina. La diffusione della pandemia e le sue implicazioni per la salute pubblica, per l'attività economica e per il commercio, a oltre due anni dall'inizio dell'emergenza sanitaria, continuano ad influenzare in modo significativo i mercati in cui il Gruppo opera. Nonostante l'impatto della pandemia sull'attività economica si sia notevolmente attenuato nel corso del 2021, anche grazie agli sforzi profusi nella campagna vaccinale in corso, lo sviluppo di nuove varianti collegate al virus nell'ultimo trimestre non ha consentito di ridurre significativamente quegli elementi di incertezza collegati alla ripresa delle attività economiche e produttive.

Inoltre, lo scenario macroeconomico sopra delineato ha subito una repentina modifica, a seguito della tensione tra Russia e Ucraina che si è tradotta nella prima mattinata del 24 febbraio 2022 in un'operazione militare nel Donbass che ha dato inizio ad un'invasione dell'Ucraina. Tale conflitto e le sanzioni imposte dalla comunità internazionale al governo, alle aziende e all'economia della Russia, nonché le contromisure attivate da questo ultimo paese, hanno determinato una situazione di elevata incertezza sul piano macroeconomico, sui tassi di cambio, sui costi dell'energia e delle materie prime, sul costo del debito, sulle aspettative inflazionistiche, sul costo del credito. In tale nuovo contesto, non si prevedono impatti significativi su Banco BPM correlati all'esposizione diretta del Gruppo verso la Russia e l'Ucraina. Per quanto invece riguarda gli impatti indiretti, tenuto conto degli elementi di assoluta aleatorietà riguardo la durata e l'evoluzione del conflitto e delle sue conseguenze sugli scenari macro-economici, non è possibile escludere effetti negativi per il Gruppo.

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 presente 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 2021 il Gruppo è parte di contenziosi con un *petitum* complessivo di circa Euro 2.602,9 milioni a fronte del quale ha stanziato accantonamenti per Euro 99,4 milioni a copertura delle vertenze il cui rischio è ritenuto "probabile". Alla data del 30 giugno 2022 il Gruppo è parte di contenziosi con un *petitum* complessivo di circa Euro 2.631,7 milioni a fronte del quale ha stanziato accantonamenti per Euro 88,5 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. L’aggiornamento del fair value è determinato attraverso il ricorso ad apposite perizie predisposte da esperti qualificati ed indipendenti. Nell’ambito di un ventaglio di possibili approcci valutativi, la selezione di una determinata metodologia valutativa, così come la selezione di determinati parametri e/o assunzioni di stima, possono influenzare, in modo significativo, la determinazione del fair value. Per tale ragione occorre prestare 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. 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 2021, nella voce “90. Attività materiali” dell’attivo di stato patrimoniale, figurano immobili di proprietà ad uso strumentale e a scopo di investimento valutati al fair value, per un importo pari a Euro 2.432,8 milioni, e beni del patrimonio artistico di pregio per Euro 50,1 milioni. Il conto economico dell’esercizio 2021 evidenzia un impatto negativo pari a Euro 141,6 milioni derivante dall’adeguamento del fair value degli immobili a seguito dell’aggiornamento annuale delle perizie valutative. Al 30 giugno 2022 figurano immobili di proprietà ad uso strumentale e a scopo di investimento valutati al fair value per un importo pari a Euro 2.362,3 milioni e beni del patrimonio artistico di pregio per Euro 50,1 milioni. Il conto economico del primo semestre 2022 evidenzia un impatto negativo pari a Euro 40,8 milioni a seguito dell’adeguamento di alcuni immobili a valori di perizia aggiornati.

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 2021 sono state rilevate attività fiscali per imposte anticipate che ammontano a complessivi Euro 4.293,6 milioni, di cui Euro 4.205,1 milioni hanno avuto effetti sul conto economico, mentre Euro 88,5 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: In caso di peggioramento (c.d. *downgrading*) del rating attribuito all’Emittente e/o a una delle controllate cui è assegnato un rating (ivi incluso il caso in cui esso sia dovuto ad un peggioramento del rating sovrano dell’Italia) potrebbe conseguire una maggior onerosità nella raccolta dei finanziamenti, un ricorso meno agevole al mercato dei capitali e l’eventuale necessità di integrare le garanzie prestate. Esso 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.

Rischio di credito: Si segnala che l’NPL Ratio lordo registrato dal Gruppo al 31 dicembre 2021 risulta pari al 5,6% (4,8% al 30 giugno 2022). Nell’ambito del rischio di credito, si segnala in particolare la possibilità che il rallentamento dell’economia dovuto alla diffusione della pandemia da Covid-19 e alle conseguenze 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 2021, il costo del credito, misurato dal rapporto tra le rettifiche nette di valore su crediti e gli impieghi netti, risulta pari a 81 punti base, che scende a 55 p.b. escludendo le componenti “non core”. Al 30 giugno 2022 il costo del credito è pari a 55 p.b.

Rischi connessi all’esposizione nei confronti del debito sovrano: Al 31 dicembre 2021, l’esposizione in titoli di debito nei confronti degli Stati sovrani ammonta ad Euro 25.619,1 milioni ed è principalmente concentrata sulla Capogruppo Banco BPM (per Euro 25.410,7 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 12.732,4 milioni e rappresentano circa il 49,7% del totale dei titoli governativi. I titoli di Stato italiani rappresentano inoltre il 6,4% del totale attivo consolidato al 31 dicembre 2021 e il 35,0% del totale delle attività finanziarie. Al 30 giugno 2022 l’esposizione del Gruppo nei titoli di debito sovrani ammonta a Euro 28,6 miliardi e si riferisce per circa l’84% a titoli emessi da Paesi dell’Unione Europea ed in particolare per il 41% dal Paese Italia. Le tensioni sul mercato dei titoli di Stato e la volatilità degli stessi, nonché le riduzioni del rating dello Stato italiano, o previsioni che tali riduzioni possano avvenire, possono avere effetti negativi sulle attività, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria, sui risultati operativi e sulle prospettive dell’Emittente.

SEZIONE C - INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI CERTIFICATI

Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?

Tipologia, classe e codice ISIN dei Certificati

I Certificati sono strumenti derivati cartolarizzati di natura opzionaria che conferiscono al Portatore il diritto di ricevere, durante la vita del certificato o a scadenza, uno o più importi, proteggendo, al tempo stesso, una porzione predefinita del capitale investito. I Certificati sono certificati a capitale totalmente protetto. Il Sottostante al cui andamento sono legati i Certificati è rappresentato da Basket composto da indici azionari. I Certificati sono di tipo “Quanto”. Nei Certificati di tipo Quanto il Sottostante viene sempre valorizzato convenzionalmente in Euro non esponendo l’investitore al rischio di cambio. In particolare, il Sottostante sarà sempre espresso convenzionalmente in Euro, assumendo che una unità della Divisa di Riferimento corrisponda a una unità della valuta di emissione (Euro). I Certificati sono Certificati Equity Protection.

Il codice ISIN dei Certificati è IT0005509036.

Valuta, valore nominale e durata

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

Il valore nominale dei Certificati è 100 Euro.

La data di scadenza dei Certificati è 14.11.2025.

Diritti connessi ai Certificati

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

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

I Certificati costituiscono passività dirette dell'Emittente non assistite da garanzie e da privilegi. 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 I) (ivi incluse le azioni)
	Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier I)
	Capitale di Classe 2 (ivi incluse le obbligazioni subordinate)
Debiti subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2	
Debiti subografari di secondo livello (obbligazioni senior non-preferred)	
RESTANTI PASSIVITÀ ivi inclusi i certificati e le obbligazioni non subordinate (senior) non assistite da garanzie	
DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A 100.000 EURO PER DEPOSITANTE	

Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità

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

Forma e circolazione dei Certificati

I Certificati 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 dai Certificati costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dall'Emittente. Fino a quando i Certificati saranno gestiti in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli S.p.A., il trasferimento degli stessi e l'esercizio dei relativi diritti potranno avvenire esclusivamente per il tramite degli Intermediari aderenti al Sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A..

Dove saranno negoziati i Certificati?

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

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

Rischi connessi alla complessità dei Certificati: I Certificati sono strumenti finanziari derivati caratterizzati da una rischiosità molto elevata, la cui comprensione da parte dell'investitore può essere ostacolata dalla complessità degli stessi. È quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti finanziari solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano.

Rischio relativo al Cap: Con esclusivo riferimento ai Certificati Equity Protection, qualora sia previsto un Cap, e ciò anche qualora sia previsto un Livello Strike, sarà indicata nelle Condizioni Definitive una percentuale (Cap) che, moltiplicata per il Valore Nominale del Certificato, determina l'importo massimo conseguibile a scadenza come Importo di Liquidazione. Pertanto, l'investitore deve tenere presente che il Cap determina l'importo massimo che verrà corrisposto come Importo di Liquidazione in caso di andamento positivo del Sottostante non beneficiando pertanto di eventuali rialzi del Sottostante rispetto al Livello Cap.

Rischio relativo al mancato conseguimento delle Cedole Digitali: Con esclusivo riferimento ai Certificati Equity Protection, potrà essere previsto il pagamento di Cedole Digitali al verificarsi di determinate condizioni in relazione all'andamento del Sottostante. Al riguardo, l'investitore deve tenere presente che qualora il Sottostante non raggiunga la soglia di valore del Sottostante (Soglia Cedola Digitale) prevista per il relativo Giorno di Valutazione, non avrà diritto al pagamento della corrispondente Cedola Digitale. Inoltre, si evidenzia che nel caso in cui ad un Giorno di Valutazione siano previste più soglie di valore del Sottostante (Soglie Cedola Digitale) l'investitore, qualora dovesse raggiungere più di una soglia, percepirà esclusivamente la cedola corrispondente alla soglia più elevata che avrà raggiunto e non anche le cedole previste per le altre soglie raggiunte.

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

Rischio connesso alla presenza di commissioni / costi inclusi nel Prezzo di Emissione dei Certificati: Le Condizioni Definitive possono prevedere il pagamento di commissioni / costi inclusi nel Prezzo di Emissione. Tali commissioni / costi, mentre costituiscono una componente del Prezzo di Emissione dei Certificati, non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita dei Certificati in

sede di successiva negoziazione dei Certificati sul mercato secondario. Pertanto, il prezzo di vendita dei Certificati, in sede di successiva negoziazione, risulterà inferiore al Prezzo di Emissione, in misura pari a tali commissioni / costi. Rischio di deterioramento del merito creditizio dell'Emittente: I Certificati potranno deprezzarsi in caso di deterioramento del merito creditizio dell'Emittente, espresso altresì da un peggioramento del rating relativo allo stesso nonché da indicatori di mercato quali ad esempio i Credit Default Swap. Rischio di liquidità: È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per l'investitore di vendere prontamente i Certificati prima della loro naturale scadenza ad un prezzo in linea con il mercato, il quale potrebbe essere anche inferiore al Prezzo di Emissione.
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 dei Certificati 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 nei Certificati è effettuata dal giorno 28.09.2022 (incluso) al giorno 11.11.2022 (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 Certificati, le sottoscrizioni potranno essere effettuate per quantitativi pari al lotto minimo di esercizio, che è pari a 1 Certificato. L'importo minimo sottoscrivibile è pari a 100 Euro. Il pagamento del prezzo di emissione dei Certificati 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. I Certificati potranno anche essere distribuiti 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 28.09.2022 incluso al giorno 04.11.2022 (incluso), fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del periodo di offerta. I Certificati saranno collocati, altresì, mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza.
Spese stimate a carico degli investitori: Le commissioni di collocamento, dovute ai Soggetti Collocatori, incluse nel Prezzo di Emissione, sono pari a 2,30% del Prezzo di Emissione fino a 100.000.000 Euro. Per ammontari superiori, fino a 210.000.000 Euro, la commissione di collocamento sarà determinata sulla base delle condizioni di mercato vigenti alla data degli eventuali increase. 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. I costi di strutturazione, inclusi nel Prezzo di Emissione, sono pari a 0,575% del Prezzo di Emissione. Altri costi, inclusi nel Prezzo di Emissione, sono pari a 1,2811% del Prezzo di Emissione.
Perché è redatto il presente prospetto?
Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi: I Certificati saranno emessi nell'ambito dell'ordinaria attività di offerta di prodotti finanziari per l'investimento della clientela retail, private e istituzionale. L'ammontare ricavato dall'emissione sarà destinato dall'Emittente all'esercizio della propria attività statutaria. Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo: [non applicabile]. Interessi rilevanti nell'offerta: quanto segue costituisce un interesse rilevante rispetto all'emissione e/o all'offerta di Certificati: (a) l'Emittente 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.