



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 2025 pari ad Euro 7.100.000.000,00 | Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 09722490969

CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA DEI

"Digital Protection Certificates su Basket di Indici - 30.09.2031"

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.

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 modificati ed integrati 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 29 maggio 2026 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0057464/26 del 29 maggio 2026 e dal Documento di Registrazione dell'Emittente, depositato presso la CONSOB in data 29 maggio 2026 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0057471/26 del 29 maggio 2026, 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 21/08/2026.

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 "Digital Protection Certificates su Basket di Indici - 30.09.2031" (i "Certificati"). Gli importi dovuti ai sensi dei Certificati, calcolati secondo quanto descritto di seguito, devono intendersi al lordo del prelievo fiscale.
Codice ISIN	IT0005723736
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 20/01/2026.
Divisa di Emissione	Euro
Quanto	Non Applicabile
Data di Emissione	30/09/2026
Data di Scadenza	30/09/2031
Valore Nominale	100 Euro
Importo di Liquidazione	Alla scadenza, l'importo in euro liquidato all'investitore per un lotto minimo detenuto è calcolato secondo le seguenti formule: <i>Caso 1</i>: Se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale è pari o superiore al Valore Iniziale, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo nella Divisa di Emissione pari a: <i>Valore Nominale</i> <i>Caso 2</i>: Se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello di Protezione e inferiore al Valore Iniziale, 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: $\text{Valore Nominale} \times \{\text{Protezione} + \text{Performance del Sottostante rispetto al Livello di Protezione} \times \text{Partecipazione Up}\}$ (dove <i>Performance del Sottostante rispetto al Livello di Protezione</i> indica la differenza tra il Valore Finale e il Livello di Protezione rapportata al Valore Iniziale). <i>Caso 3</i>: 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: $\text{Valore Nominale} \times \text{Protezione}$
Giorno/i di Valutazione all'Emissione	30/09/2026
Giorno di	30/09/2026

Valutazione Iniziale	
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 (indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale)	5
K (indica il numero di Soglie Cedola Digitale previste per ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale)	1
J (indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Performance)	Non Applicabile
L (indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Lock-In)	Non Applicabile
P (indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Capital Lock-In)	Non Applicabile
Valore Iniziale del Sottostante	Il Valore Iniziale del Sottostante è pari al Prezzo Iniziale.
Prezzo Iniziale	100
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 dell'Evento Barriera	Non Applicabile
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
Livello Bonus	Non Applicabile
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	Non Applicabile
Livello Cap	Non Applicabile
Cap	Non Applicabile
Livello Percentuale Cap Up	Non Applicabile
Livello Percentuale Cap Down	Non Applicabile
Livello Cap Up	Non Applicabile
Livello Cap Down	Non Applicabile
Cap Up	Non Applicabile
Cap Down	Non Applicabile
Livello Strike	Non Applicabile
Strike	Non Applicabile
Evento Capital Lock-In p-esimo	Non Applicabile

Valore del Sottostante per l'Evento Capital Lock-In p-esimo	Non Applicabile
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	Non Applicabile

Pagamento Cedola Non Condizionata m-esima																																					
Cedola Participation Remuneration	Non Applicabile																																				
Data di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration	Non Applicabile																																				
Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante	Non Applicabile																																				
Data di Pagamento Participation Remuneration	Non Applicabile																																				
Livello Digital Down Range	Non Applicabile																																				
Livello Digital Up Range	Non Applicabile																																				
Record Date m-esima	Non Applicabile																																				
Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Indica il Prezzo di Riferimento del 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: <i>Valore Nominale x Cedola Digitale i,k-esima</i> 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 i-esimo</th><th>k</th><th>Soglia Cedola Digitale k-esima</th><th>Cedola Digitale i,k-esima</th><th>Importo Digitale (Euro)</th></tr><tr><td>1</td><td>23/09/2027</td><td>1</td><td>100%</td><td>4,55%</td><td>4,55</td></tr><tr><td>2</td><td>22/09/2028</td><td>1</td><td>100%</td><td>4,55%</td><td>4,55</td></tr><tr><td>3</td><td>21/09/2029</td><td>1</td><td>100%</td><td>4,55%</td><td>4,55</td></tr><tr><td>4</td><td>23/09/2030</td><td>1</td><td>100%</td><td>4,55%</td><td>4,55</td></tr><tr><td>5</td><td>23/09/2031</td><td>1</td><td>100%</td><td>4,55%</td><td>4,55</td></tr></table>	i	Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	k	Soglia Cedola Digitale k-esima	Cedola Digitale i,k-esima	Importo Digitale (Euro)	1	23/09/2027	1	100%	4,55%	4,55	2	22/09/2028	1	100%	4,55%	4,55	3	21/09/2029	1	100%	4,55%	4,55	4	23/09/2030	1	100%	4,55%	4,55	5	23/09/2031	1	100%	4,55%	4,55
i	Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	k	Soglia Cedola Digitale k-esima	Cedola Digitale i,k-esima	Importo Digitale (Euro)																																
1	23/09/2027	1	100%	4,55%	4,55																																
2	22/09/2028	1	100%	4,55%	4,55																																
3	21/09/2029	1	100%	4,55%	4,55																																
4	23/09/2030	1	100%	4,55%	4,55																																
5	23/09/2031	1	100%	4,55%	4,55																																
Livello di Soglia Cedola Digitale i,k-esimo	È calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale e corrisponde al prodotto tra la Soglia Cedola Digitale i,k-esima ed il Valore Iniziale.																																				

Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	i=1: 23/09/2027 i=2: 22/09/2028 i=3: 21/09/2029 i=4: 23/09/2030 i=5: 23/09/2031
Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Coincide con l'ultimo giorno dei Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, ovvero, nel caso in cui sia previsto un solo Giorno di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo quest'ultimo coincide con tale giorno.
Giorno di Pagamento dell'Importo Digitale i-esimo	i=1: 30/09/2027 i=2: 29/09/2028 i=3: 28/09/2029 i=4: 30/09/2030 i=5: 30/09/2031
Record Date i-esima	L'Importo Digitale i-esimo sarà corrisposto a chi risulta Portatore in Monte Titoli nei seguenti giorni: 29/09/2027, 28/09/2028, 27/09/2029, 27/09/2030
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
Performance j-esima	Non Applicabile
Soglia Cedola Performance j-esima	Non Applicabile

Livello Soglia Cedola Performance j-esimo	Non Applicabile
Importo Performance j-esimo	Non Applicabile
Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Performance j-esimo	Non Applicabile
Giorno di Pagamento dell'Importo Performance j-esimo	Non Applicabile
Record Date j-esima	Non Applicabile
Rimborso Anticipato al verificarsi di un Evento che Esclude la Qualificazione MREL:	Non previsto
Valore Finale del Sottostante	Il Valore Finale è pari al Prezzo di Riferimento del Sottostante rilevato nel Giorno di Valutazione Finale.
Giorno/i di Valutazione alla Scadenza	23/09/2031
Giorno di Valutazione Finale	23/09/2031
Giorno di Pagamento Finale	30/09/2031
Sottostante	Tipologia e denominazione del Sottostante: Si veda la Tabella allegata Istituto di Riferimento: Si veda la Tabella allegata ISIN o codice equivalente: Si veda la Tabella allegata Prezzo di Riferimento: il Prezzo di Riferimento del Sottostante è calcolato come il prodotto tra il Prezzo Iniziale e la media ponderata dei rapporti tra il Prezzo di Riferimento e il Valore Iniziale di ciascun componente del Basket dove, per la ponderazione, si utilizzano i relativi Pesi Percentuali; i Prezzi di Riferimento dei componenti del Basket sono i Prezzi di Chiusura. Divisa di Riferimento: Si veda la Tabella allegata Descrizione dell'Indice: - DivDAX comprende le 15 aziende delle 30 dell'indice DAX con i più elevati dividend yield. I componenti sono ponderati sulla base della loro capitalizzazione di Borsa. Al fine di un'adeguata diversificazione, nessun titolo può avere peso superiore al 10%. Stoxx Ltd, amministratore dell'indice DivDAX è incluso nel registro previsto dall'Articolo 36 del Benchmark Regulation. - 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. FTSE International Ltd., amministratore dell'indice FTSE® MIB® è incluso nel registro previsto dall'Articolo 36 del Benchmark Regulation.

- Il CAC 40 è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato del flottante che riflette la performance delle 40 azioni più grandi e negoziate più attivamente quotate su Euronext Paris, ed è l'indicatore più ampiamente utilizzato del mercato azionario di Parigi. L'indice funge da sottostante per prodotti strutturati, fondi, fondi negoziati in borsa (ETF), opzioni e futures. Gestito da Euronext, la borsa paneuropea. Euronext Paris, amministratore dell'indice CAC 40® è incluso nel registro previsto dall'Articolo 36 del Benchmark Regulation.

Disponibilità di informazioni: Un'informativa continua sull'andamento del valore Sottostante del Certificato come registrato sul rispettivo mercato di quotazione sarà reperibile sui maggiori quotidiani economici internazionali, ovvero sulle pagine Bloomberg ai riferimenti indicati nella Tabella allegata.

Avvertenze:

- ISS STOXX Index GmbH (ISS STOXX), Deutsche Börse Group e i loro concessionari di licenza, partner di ricerca o fornitori di dati non hanno alcun rapporto con Banco BPM S.p.A., ad eccezione della concessione in licenza del DivDAX e dei relativi marchi per il loro utilizzo in relazione al Certificato.

ISS STOXX, Deutsche Börse Group e i loro concessionari di licenza, partner di ricerca o fornitori di dati:

» non sponsorizzano, approvano, vendono o promuovono il Certificato; » non raccomandano a nessuna persona di investire nel Certificato o in qualsiasi altro titolo; » non hanno alcuna responsabilità né obbligo in relazione alle decisioni riguardanti la tempistica, l'importo o il prezzo del Certificato; » non hanno alcuna responsabilità né obbligo per l'amministrazione, la gestione o la commercializzazione del Certificato; » non tengono conto delle esigenze del Certificato o dei titolari del Certificato nel determinare, comporre o calcolare il Certificato, né hanno alcun obbligo di farlo.

ISS STOXX, Deutsche Börse Group e i loro concessionari di licenza, partner di ricerca o fornitori di dati non forniscono alcuna garanzia ed escludono qualsiasi responsabilità (sia essa derivante da negligenza o altrimenti) in relazione al Certificato o alla sua performance.

ISS STOXX non assume alcun rapporto contrattuale con gli acquirenti del Certificato o con qualsiasi altra terza parte.

In particolare, » ISS STOXX, Deutsche Börse Group e i loro concessionari di licenza, partner di ricerca o fornitori di dati non forniscono alcuna garanzia, espressa o implicita, ed escludono, in particolare, qualsiasi responsabilità relativa a:

- i risultati che saranno ottenuti dal Certificato, dal titolare del Certificato o da qualsiasi altra persona in relazione all'utilizzo del DivDAX e dei dati inclusi nel DivDAX;
- l'accuratezza, la tempestività e la completezza del DivDAX e dei relativi dati;
- la commerciabilità e l'idoneità del DivDAX e dei relativi dati per uno specifico scopo o utilizzo;
- la performance del Certificato in generale.

» ISS STOXX, Deutsche Börse Group e i loro concessionari di licenza, partner di ricerca o fornitori di dati non forniscono alcuna garanzia ed escludono qualsiasi responsabilità per eventuali errori, omissioni o interruzioni nel DivDAX o nei relativi dati; » In nessun caso ISS STOXX, Deutsche Börse Group o i loro concessionari di licenza, partner di ricerca o fornitori di dati saranno responsabili (sia per negligenza sia altrimenti) per eventuali mancati profitti o danni o perdite indiretti, punitivi, speciali o consequenziali, derivanti da tali errori, omissioni o interruzioni nel DivDAX o nei relativi dati o, in generale, in relazione ai Certificati, anche qualora ISS STOXX, Deutsche Börse Group o i loro concessionari di licenza, partner di ricerca o fornitori di dati siano consapevoli della possibilità che tali perdite o danni possano verificarsi.

	L'Accordo di licenza tra Banco BPM S.p.A. e ISS STOXX è stipulato esclusivamente a beneficio delle parti stesse e non a beneficio dei titolari del Certificato o di qualsiasi altra terza parte. - 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. - Euronext N.V. o le sue società controllate detengono tutti i diritti di proprietà (intellettuale) relativi all'Indice CAC 40. Euronext N.V. o le sue società controllate non sponsorizzano, approvano né hanno alcun altro coinvolgimento nell'emissione e nell'offerta del Certificato. Euronext N.V. e le sue società controllate declinano qualsiasi responsabilità per qualsiasi inesattezza nei dati sui quali si basa l'Indice, per eventuali errori, inesattezze od omissioni nel calcolo e/o nella diffusione dell'Indice, o per le modalità con cui esso viene applicato in relazione all'emissione e all'offerta dello stesso. "CAC 40" è un marchio registrato di Euronext N.V. o delle sue società controllate.																																
Sottostante Basket	<table><tr><th>Denominazione dei componenti il Basket</th><th>Istituto di Riferimento</th><th>ISIN</th><th>Peso percentuale</th></tr><tr><td>DivDAX®</td><td>Stoxx Ltd</td><td>DE000A0C33C3</td><td>33,33%</td></tr><tr><td>FTSE® MIB®</td><td>FTSE International Ltd.</td><td>GB00BNNLHW18</td><td>33,33%</td></tr><tr><td>CAC 40®</td><td>Euronext Paris</td><td>FR0003500008</td><td>33,33%</td></tr></table> <table><tr><th>Denominazione dei componenti il Basket</th><th>Divisa di Riferimento</th><th>Pagina BLOOMBERG</th><th>Prezzo di Riferimento</th></tr><tr><td>DivDAX®</td><td>EUR</td><td>DDAXK Index</td><td>Prezzo di chiusura</td></tr><tr><td>FTSE® MIB®</td><td>EUR</td><td>FTSEMIB Index</td><td>Prezzo di chiusura</td></tr><tr><td>CAC 40®</td><td>EUR</td><td>CAC Index</td><td>Prezzo di chiusura</td></tr></table>	Denominazione dei componenti il Basket	Istituto di Riferimento	ISIN	Peso percentuale	DivDAX®	Stoxx Ltd	DE000A0C33C3	33,33%	FTSE® MIB®	FTSE International Ltd.	GB00BNNLHW18	33,33%	CAC 40®	Euronext Paris	FR0003500008	33,33%	Denominazione dei componenti il Basket	Divisa di Riferimento	Pagina BLOOMBERG	Prezzo di Riferimento	DivDAX®	EUR	DDAXK Index	Prezzo di chiusura	FTSE® MIB®	EUR	FTSEMIB Index	Prezzo di chiusura	CAC 40®	EUR	CAC Index	Prezzo di chiusura
Denominazione dei componenti il Basket	Istituto di Riferimento	ISIN	Peso percentuale																														
DivDAX®	Stoxx Ltd	DE000A0C33C3	33,33%																														
FTSE® MIB®	FTSE International Ltd.	GB00BNNLHW18	33,33%																														
CAC 40®	Euronext Paris	FR0003500008	33,33%																														
Denominazione dei componenti il Basket	Divisa di Riferimento	Pagina BLOOMBERG	Prezzo di Riferimento																														
DivDAX®	EUR	DDAXK Index	Prezzo di chiusura																														
FTSE® MIB®	EUR	FTSEMIB Index	Prezzo di chiusura																														
CAC 40®	EUR	CAC Index	Prezzo di chiusura																														
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 Vorvel. 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 250.000.000 Euro
Quantità Offerta	Fino a 2.500.000 Certificati
Periodo di Offerta	Offerta in sede

	Dal 24/08/2026 al 28/09/2026 Offerta fuori sede Dal 24/08/2026 al 21/09/2026 Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza Dal 24/08/2026 al 14/09/2026 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	100 Euro
Prezzo di Emissione	100 Euro
Commissioni / costi inclusi nel Prezzo di Emissione	Le commissioni di collocamento, dovute a Banco BPM S.p.A., incluse nel Prezzo di Emissione, sono pari a 3% del Prezzo di Emissione fino a 100.000.000 Euro. 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%. 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 0,75% del Prezzo di Emissione. Altri oneri, inclusi nel Prezzo di Emissione, sono pari a 1,27% 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: Banco BPM S.p.A. Banca Aletti & 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, Offerta fuori sede e Offerta 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 21/09/2026. 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 14/09/2026.
Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione	L'Emittente richiederà entro la data di emissione l'ammissione dei Certificati alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione Vorvel. 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 eserciterà le funzioni di specialista. Con riferimento a ciascuna serie di Certificati, l'Emittente si riserva, successivamente alla Data di Emissione, di richiedere l'eventuale ulteriore ammissione alla negoziazione su altri sistemi multilaterali di negoziazione e/o quotazione su uno o più mercati regolamentati.

NOTA DI SINTESI

SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

Introduzione

Emissione di certificates denominati: *Digital Protection Certificates su Basket di Indici - 30.09.2031* (codice ISIN: IT0005723736) (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 29 maggio 2026 con nota, rispettivamente, n. 0057464/26 e n. 0057471/26, 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 (il “**Regolamento Prospetti**”) 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. (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 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 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (“**TUF**”), risultano detenere una partecipazione rilevante nel capitale sociale di Banco BPM i seguenti azionisti.

Azionista	Quota %
Credit Agricole SA	20,104%
Blackrock Inc.	5,074%

Alle quote sopra esposte, si aggiunge:

- La partecipazione detenuta da Davide Leone, tramite le società controllate DL Partners Opportunities Master Fund Ltd, DL Partners F Fund LP e DL Partners A Fund LP. Tale partecipazione è rappresentata da diritti di voto riferibili ad azioni (2,26% del capitale sociale) e da partecipazioni potenziali e altre posizioni lunghe con regolamento fisico e in contanti (6,05% del capitale sociale).
- La partecipazione detenuta da The Goldman Sachs Group Inc. tramite le società controllate Goldman Sachs International, Goldman Sachs & Co. LLC, Goldman Sachs Bank Europe SE e Goldman Sachs Finance Corp International Ltd. Tale partecipazione è rappresentata da diritti di voto riferibili ad azioni (0,011% del capitale sociale) e da partecipazioni potenziali e altre posizioni lunghe con regolamento fisico e in contanti (5,895% del capitale sociale).

Principali amministratori dell'Emittente

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

Massimo Tononi (Presidente), Eugenio Rossetti (Vice Presidente), Giuseppe Castagna (Amministratore Delegato), Frédéric Marie de Courtois d'Arcollières (Consigliere), Alessio Foletti (Consigliere), Rossella Leidi (Consigliere), Marina Mantelli (Consigliere), Giampiero Massolo (Consigliere), Francesco Mele (Consigliere), Alberto Oliveti (Consigliere), Domenico Giovanni Siniscalco (Consigliere), Silvia Stefini (Consigliere), Luigia Tauro (Consigliere), Costanza Torricelli (Consigliere), Giovanna Zanotti (Consigliere).

Collegio Sindacale

Alla data odierna, il collegio sindacale dell’Emittente è così composto:
Alfonso Sonato (Presidente), Maurizio Lauri (Sindaco Effettivo), Paola Maiorana (Sindaco Effettivo), Nadia Valenti (Sindaco Effettivo), Ambrogio Virgilio (Sindaco Effettivo), Donata Paola Patrini (Sindaco Supplente), Silvia Rachela (Sindaco Supplente), Mario Tagliaferri (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 2025 e 2024.

Dati economici consolidati degli esercizi 2025 e 2024

<i>(migliaia di euro)</i>	Esercizio 2025	Esercizio 2024 (*)
Margine di interesse	3.127.491	3.440.045
Commissioni nette	2.495.278	2.054.641
Risultato dell'attività assicurativa	162.522	116.376
Risultato netto finanziario	48.359	(82.582)
Oneri operativi	(2.738.861)	(2.655.700)
Risultato della gestione operativa	3.216.390	3.047.829
Risultato lordo dell'operatività corrente	2.813.381	2.500.968
Risultato netto dell'operatività corrente	2.010.242	1.712.041
Risultato netto dell'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.081.987	1.920.393

(*) I dati relativi all'esercizio 2024 sono stati riesposti per garantire un confronto su basi omogenee.

Dati economici consolidati al 31 marzo 2026

<i>(migliaia di euro)</i>	31 marzo 2026
Margine di interesse	751.385
Commissioni nette	708.073
Risultato dell'attività assicurativa	41.552
Risultato netto finanziario	25.053
Oneri operativi	(674.454)
Risultato della gestione operativa	855.084
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	777.132
Risultato netto dell'operatività corrente	499.974
Risultato netto del periodo	479.692

Dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2025 e 2024

<i>(migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
Cassa e disponibilità liquide	5.606.509	12.124.840
Finanziamenti valutati al costo ammortizzato	103.612.461	103.089.541
Altre attività finanziarie	62.747.309	51.301.101
Attività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione	18.830.017	16.689.586
Partecipazioni	1.452.559	1.708.439
Attività materiali	2.481.158	2.513.905
Attività immateriali	3.214.115	1.256.612
Attività fiscali	2.909.743	3.372.636
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	196.649	444.525
Altre voci dell'attivo	4.845.787	5.707.902
Totale attività	205.896.307	198.209.087

Dati patrimoniali consolidati al 31 marzo 2026

<i>(migliaia di euro)</i>	31 marzo 2026
Cassa e disponibilità liquide	3.794.071

<i>(migliaia di euro)</i>	31 marzo 2026
Finanziamenti valutati al costo ammortizzato	104.407.127
Altre attività finanziarie	69.587.284
Attività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione	18.842.084
Partecipazioni	1.429.004
Attività materiali	2.447.593
Attività immateriali	3.208.230
Attività fiscali	2.711.388
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	163.044
Altre voci dell'attivo	4.633.903
Totale attività	211.223.728

Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono state estratte dal bilancio consolidato del Gruppo; le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono state estratte dal bilancio consolidato del Gruppo. I bilanci consolidati al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024 di Banco BPM sono stati assoggettati a revisione contabile completa da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A..

I dati al 31 marzo 2026 non sono soggetti a revisione contabile.

Rilievi nelle relazioni di revisione

Le relazioni di revisione di PricewaterhouseCoopers S.p.A. sul bilancio consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 sono state emesse senza rilievi o riserve.

Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

Rischi connessi alla crisi economico/finanziaria, alle conseguenze derivanti dal perdurare dei conflitti internazionali e all'impatto del contesto geopolitico in generale: sussiste il rischio che la futura evoluzione del contesto macroeconomico possa produrre effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria, nonché sul merito di credito dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM. Variazioni avverse dei fattori di seguito descritti, in particolar modo in periodi di crisi economico-finanziaria, potrebbero condurre l'Emittente e/o il Gruppo Banco BPM a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzioni del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM e sulla sua stessa solidità patrimoniale. Il 2025 si è configurato come un anno di transizione, durante il quale molte economie avanzate ed emergenti hanno cercato di consolidare il percorso di ripresa dopo gli shock degli anni precedenti, confrontandosi al contempo con un quadro geopolitico particolarmente complesso, ulteriormente aggravato dall'introduzione dei dazi statunitensi a danno dei principali partner commerciali. L'economia dell'eurozona, pur avendo registrato una modesta accelerazione nel 2024, continua a operare in un contesto caratterizzato da elevate incertezze e da alti rischi collegati alle tensioni geopolitiche. A quelle già esistenti - in particolare il persistere del conflitto Russia-Ucraina e delle tensioni in Medio Oriente - il 28 febbraio 2026 si è aggiunto l'avvio di uno scontro bellico tra Stati Uniti, Israele e Iran che ha determinato un significativo deterioramento dello scenario internazionale, con impatti sui prezzi delle materie prime energetiche, conseguenti pressioni inflazionistiche e riflessi sulle politiche monetarie e sulle prospettive di crescita, in un quadro di accresciuta volatilità dei mercati finanziari. Di conseguenza, tali eventi recenti, oltre al perdurare dei suddetti conflitti, contribuiscono a causare un forte aumento dei prezzi delle materie prime e a incrementare la volatilità sui mercati dell'energia con conseguenti fluttuazioni dei prezzi del petrolio e del gas. Per quanto concerne il conflitto Russia-Ucraina, per il Gruppo Banco BPM gli impatti direttamente correlati al perdurare di tale conflitto risultano marginali, tenuto peraltro conto che non esistono attività operative localizzate in Russia o Ucraina e che le esposizioni creditizie nei confronti di clientela residente nei suddetti paesi o indirettamente correlate a controparti russe o ucraine sono di entità non significativa e in costante riduzione. Alla data del 31 dicembre 2025, le suddette esposizioni risultano interamente rappresentate da finanziamenti, per un ammontare complessivo di Euro 2,7 milioni (3,5 milioni al 31 dicembre 2024). Per quanto concerne la crisi israelo-palestinese, l'esposizione creditizia verso le controparti dei paesi di Israele e dei territori palestinesi è nulla, a fronte di un accordato di Euro 8,5 milioni (in diminuzione rispetto ai 12 milioni del 31 dicembre 2024); l'esposizione in titoli dello Stato di Israele ammonta a Euro 45 milioni (invariata rispetto al 31 dicembre 2024), in termini di valore nominale, mentre l'esposizione in titoli azionari e quote di fondi verso controparti israeliane ammonta a Euro 4,8 milioni (7,5 milioni al 31 dicembre 2024). I rischi indiretti per garanzie emesse ammontano a Euro 3,7 milioni (Euro 3,4 milioni al 31 dicembre 2024), riferiti a controparti israeliane. L'evoluzione del contesto macroeconomico nazionale e il *rating* dello Stato italiano possono condizionare il *rating* dell'Emittente. Infatti, un eventuale peggioramento del *rating* sovrano (anche a livello inferiore di *investment grade*) e/o del contesto macroeconomico dell'Italia potrebbe condurre a un abbassamento del *rating* dell'Emittente, con conseguenti effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo Banco BPM.

Rischi connessi alla mancata o parziale attuazione del Piano Strategico: In data 11 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione di Banco BPM ha approvato il piano strategico 2023-2026. Successivamente, in data 11 febbraio 2025, il Consiglio di Amministrazione di Banco BPM ha approvato l'aggiornamento del piano strategico del Gruppo, con orizzonte triennale al 2027 (il "**Piano Strategico**"). Il Piano Strategico illustra, in termini qualitativi e quantitativi, le strategie del Gruppo e contiene un insieme di ipotesi, stime, proiezioni e previsioni riguardante (i) le attuali prospettive macroeconomiche, incluso il rallentamento delle dinamiche inflazionistiche, unitamente a una sostanziale stabilizzazione della crescita economica e a una normalizzazione dei tassi di interesse, e cambiamenti attesi nel contesto normativo fino al 2027; e (ii) l'evoluzione patrimoniale, economica e finanziaria sulla base del verificarsi di eventi futuri e azioni che saranno adottate dal management e dal Consiglio di Amministrazione di Banco BPM fino al 2027. Tali ipotesi, stime e previsioni si basano su assunzioni ipotetiche di varia natura, soggette (tra i vari) ai rischi e alle incertezze, ivi inclusi quelli di natura geopolitica relativi ai presenti e ai futuri conflitti che caratterizzano sia l'evoluzione dello scenario macroeconomico sia l'evoluzione del quadro normativo e regolamentare, relative ad eventi futuri e azioni sui quali gli amministratori ed il management non possono, o possono solo in parte, influire circa l'andamento delle principali grandezze patrimoniali ed economiche o di altri fattori che ne influenzino l'evoluzione. Alla data del presente Documento di Registrazione, il Piano Strategico e i relativi obiettivi risultano confermati.

Rischi connessi ai procedimenti giudiziari, dei contenziosi con l'amministrazione finanziaria 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 2025 il Gruppo è parte di contenziosi con un *petitum* complessivo di Euro 2.218,1 milioni a fronte del quale ha stanziato accantonamenti per Euro 71,2 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. L'ammontare complessivo delle pretese avanzate dall'Amministrazione Finanziaria nell'ambito dei contenziosi fiscali avviati che interessano Banco BPM e le proprie società controllate alla data del 31 dicembre 2025 è pari a Euro 42,6 milioni ed evidenzia un aumento di Euro 19,3 milioni rispetto alla data del 31 dicembre 2024, ascrivibile all'ingresso di Anima Holding e delle sue controllate nel Gruppo a far data dall'11 aprile 2025. Nell'ambito del suddetto importo risultano incluse le pretese derivanti dagli avvisi di accertamento relativi ai periodi d'imposta 2006 - 2009. Si tratta in particolare delle rettifiche di valore su crediti già oggetto di contestazione con riferimento all'esercizio 2005 rilevate da Banca Popolare Italiana nel proprio bilancio relativo all'esercizio 2005, che risultavano deducibili in quote costanti nei 18 esercizi successivi ai sensi della versione allora vigente dell'art. 106, terzo comma, D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917. Gli avvisi di accertamento notificati contestano pertanto la pretesa indeducibilità ai fini IRES ed IRAP delle quote delle suddette rettifiche su crediti dedotte negli esercizi 2006, 2007, 2008 e 2009. Le pretese ammontano complessivamente a Euro 15,8 milioni. Inoltre, nel corso del normale svolgimento della propria attività, il Gruppo è stato oggetto di accertamenti ispettivi promossi dalle differenti Autorità di Vigilanza. In particolare, nell'ambito del sistema europeo di vigilanza bancaria (Single Supervisory Mechanism), il Gruppo è soggetto alla vigilanza prudenziale e, a seguito del riconoscimento dello status di conglomerato finanziario, alla vigilanza supplementare della Banca Centrale Europea (BCE); con riferimento a specifiche tematiche, l'attività di vigilanza è di competenza diretta della Banca d'Italia e di Consob e, per quanto riguarda le compagnie assicurative del Gruppo, dell'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni (IVASS). Nell'ambito della propria operatività, il Gruppo è soggetto altresì a procedimenti di contestazione da parte delle autorità pubbliche, tra le quali le Autorità di Vigilanza sopra menzionate, il cui esito è incerto e che potrebbero portare all'eventuale irrogazione di sanzioni il cui importo non è attendibilmente stimabile, in particolare nelle fasi iniziali dei procedimenti. Nel corso dell'esercizio 2025, il Gruppo non è stato destinatario di sanzioni di importo significativo.

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 e per il patrimonio artistico di pregio. Il conto economico dell'esercizio 2025 evidenzia un impatto negativo pari a Euro 7,3 milioni derivante dall'adeguamento del *fair value* delle attività materiali e si riferisce principalmente all'aggiornamento annuale delle perizie valutative degli immobili. Nell'esercizio 2024 l'impatto era stato negativo per Euro 54,6 milioni. Il processo di valutazione del patrimonio immobiliare è stato condotto dagli amministratori anche attraverso il ricorso ad apposite perizie predisposte da esperti qualificati ed indipendenti. A tal riguardo si segnala che deve essere posta particolare attenzione alla significatività dei valori rilevati, nonché alla complessità ed all'elevato giudizio professionale insito nel processo di stima del *fair value* anche in considerazione delle diverse caratteristiche degli immobili e dei relativi mercati di riferimento. Inoltre, i modelli di valutazione, per quanto consolidati e riconosciuti nella prassi prevalente, possono risultare estremamente sensibili ai dati di input, alle assunzioni utilizzate ed alle specifiche caratteristiche e peculiarità dell'immobile oggetto di valutazione e, per loro natura, incorporano un rischio di non corretta valutazione. Le attività materiali valutate al *fair value* su base ricorrente sono rappresentate da immobili e da opere d'arte di pregio. Più in dettaglio al 31 dicembre 2025, 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 1.664,1 milioni, e beni del patrimonio artistico di pregio per Euro 42,6 milioni. Si segnala altresì che, oltre alle attività materiali di cui sopra, alla data del 31 dicembre 2025 il Gruppo detiene anche immobili valutati al *fair value* su base ricorrente per un ammontare pari a Euro 145,9 milioni, classificati nella voce patrimoniale "120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione", in relazione alle trattative di vendita in corso.

Rischi connessi alle attività fiscali per imposte anticipate ("Deferred Tax Assets" o "DTA "): il Gruppo presenta, tra le proprie attività patrimoniali, significative attività fiscali per imposte anticipate (DTA - *Deferred Tax Asset*) principalmente derivanti da differenze temporanee tra la data di iscrizione nel conto economico di determinati costi aziendali e la data nella quale i medesimi costi potranno essere dedotti, nonché derivanti da perdite fiscali riportabili a nuovo. L'iscrizione di tali attività ed il successivo mantenimento in bilancio presuppone un giudizio di probabilità in merito al recupero delle stesse, il quale dovrà peraltro considerare le disposizioni normative fiscali vigenti alla data di redazione del bilancio. Al 31 dicembre 2025 sono state rilevate attività fiscali per imposte anticipate che ammontano a complessivi Euro 2.650,6 milioni (Euro 3.118,9 milioni al 31 dicembre 2024), di cui Euro 2.354,5 milioni hanno avuto effetti sul conto economico, mentre Euro 296,1 milioni sono state registrate in contropartita del patrimonio netto in coerenza con le partite a cui si riferiscono. Qualora la normativa contabile dovesse subire modifiche ad oggi non prevedibili, quali l'introduzione di un orizzonte temporale massimo da assumere a riferimento nella conduzione del *probability test*, oppure la normativa fiscale dovesse introdurre un limite temporale massimo per il riporto a nuovo delle perdite fiscali, ciò potrebbe comportare un esito diverso del *probability test* e di conseguenza richiedere la svalutazione delle DTA non trasformabili iscritte in bilancio con un conseguente impatto negativo sulla situazione economica e patrimoniale dell'Emittente.

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

categoria *investment grade*.

Rischio di credito: la valutazione delle possibili perdite in cui il Gruppo Banco BPM potrebbe incorrere relativamente alle singole esposizioni creditizie e al complessivo portafoglio degli impieghi dipende da molteplici fattori, tra cui l'andamento delle condizioni economiche generali o relative a specifici settori, la variazione del *rating* delle singole controparti, il peggioramento della posizione competitiva delle controparti, la *mala gestio* delle imprese o delle controparti affidate e altri fattori esterni anche di matrice legale e regolamentare. Al riguardo si segnala che, al 31 dicembre 2025, il costo del credito, misurato dal rapporto tra le rettifiche nette di valore su crediti e gli impieghi netti¹, risulta pari a 40 punti base, in diminuzione rispetto al dato di fine 2024 pari a 46 punti base.

Rischi connessi all'esposizione nei confronti del debito sovrano: al 31 dicembre 2025, l'esposizione in titoli di debito nei confronti degli Stati sovrani ammonta ad Euro 39.300,2 milioni ed è principalmente concentrata sulla Capogruppo Banco BPM (per Euro 39.294,3 milioni). Al 31 marzo 2026, l'esposizione del Gruppo ammonta a Euro 42.710 milioni. Al 31 dicembre 2025 l'esposizione è rappresentata per il 93,3% 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 16.524,3 milioni e rappresentano il 42% del totale dei titoli governativi. I titoli di Stato italiani rappresentano inoltre l'8% del totale attivo consolidato al 31 dicembre 2025. Al 31 marzo 2026, sul totale dei titoli governativi, Euro 19.240 milioni sono rappresentati da titoli di Stato italiani. Al 31 dicembre 2025, il Gruppo non presenta esposizioni in titoli di debito di emittenti russi e ucraini. Risultano invece in essere esposizioni per Euro 45 milioni nominali di titoli dello Stato di Israele.

SEZIONE C – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI CERTIFICATI

Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?

Tipologia, classe e codice ISIN dei Certificati

I Certificati sono strumenti derivati cartolarizzati di natura opzionaria che conferiscono al Portatore il diritto di ricevere, durante la vita del certificato o a scadenza, uno o più importi predefiniti o calcolati sulla base dell’andamento del relativo Sottostante e/o, ove applicabile, del Sottostante Capitale, 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 un Basket di Indici equipesato i cui componenti sono gli indici DivDAX®, FTSE® MIB®, CAC 40®.

I Certificati sono Certificati Digital Protection.

Il codice ISIN dei Certificati è IT0005723736.

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 30/09/2031.

Diritti connessi ai Certificati

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

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

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

FONDI PROPRI
Capitale primario di Classe 1 (<i>Common Equity Tier I</i>) (ivi incluse le azioni)
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (<i>Additional Tier I</i>)
Capitale di Classe 2 (ivi incluse le obbligazioni subordinate)
Debiti subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2
Debiti chirografari di secondo livello (obbligazioni <i>senior non-preferred</i>)
RESTANTI 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

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.

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

[1]: Riferiti al portafoglio delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

essere proposti, venduti o consegnati direttamente o indirettamente negli Altri Paesi.

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

Forma e circolazione dei Certificati

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

Dove saranno negoziati i Certificati?

Banco BPM ha richiesto l'ammissione dei Certificati alla negoziazione presso l'MTF Vorvel.

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

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

Rischio relativo al mancato conseguimento delle Cedole Digitali: con riferimento ai Certificati *Digital Protection* potrà essere previsto il pagamento di Cedole Digitali al verificarsi di determinate condizioni in relazione all'andamento del Sottostante. Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Worst Of, la Cedola sarà determinata facendo riferimento al componente del basket che ha registrato la peggiore variazione percentuale rispetto al relativo Valore Iniziale. Al riguardo, l'investitore deve tenere presente che, qualora il Sottostante non raggiunga il livello del Sottostante (Livello di Soglia Cedola Digitale) previsto per il relativo giorno di valutazione, non avrà diritto al pagamento della corrispondente Cedola Digitale. Inoltre, si evidenzia che nel caso in cui in un giorno di valutazione siano previsti più livelli del Sottostante (Livelli di Soglia Cedola Digitale) che saranno fissate in ordine crescente, l'investitore, qualora il Sottostante 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. Si segnala infine che nel caso in cui il Sottostante sia costituito da un Basket Worst Of, la Cedola Digitale non sarà corrisposta nell'ipotesi in cui anche solo uno dei componenti del basket non abbia raggiunto il Livello di Soglia Cedola Digitale. Infine, si evidenzia che, ove previsto, nel caso in cui si verifichi un Evento Cedola Lock-In, per le cedole successive a predetto evento, qualora venga raggiunta la soglia del Sottostante stabilita, sarà pagato esclusivamente un importo predeterminato (la Cedola Lock-In corrispondente) e non saranno più corrisposte le ulteriori Cedole Digitali eventualmente dovute. Si precisa, infine, che laddove sia prevista la Cedola Lock-In e tale Cedola Lock-In sia inferiore alla Cedola Digitale, gli investitori potrebbero subire un impatto negativo sul rendimento dei Certificati in quanto per il periodo successivo all'eventuale conseguimento della Cedola Lock-In sarà corrisposta solo tale Cedola Lock-In.

Rischio connesso alla correlazione tra i componenti del Basket, nel caso di Certificati aventi quale Sottostante e/o, ove applicabile, quale Sottostante Capitale un Basket, o un Basket Best Of o un Basket Worst Of o a un Basket Rainbow: nel caso in cui il Sottostante e/o, ove applicabile, il Sottostante Capitale, sia costituito da un Basket Best Of o da un Basket Worst Of o da un Basket Rainbow, l'investitore deve tenere presente che, il valore ed il rendimento del Certificato dipendono dalla correlazione tra le singole attività finanziarie. Pertanto, le attività finanziarie costituenti il Basket o il Basket Best Of o il Basket Worst Of o il Basket Rainbow potrebbero avere un andamento discordante (correlazione negativa) ovvero un andamento uniforme al rialzo o in diminuzione (correlazione positiva) e ciò potrebbe influenzare la performance dei suddetti Basket e quindi il rendimento dei Certificati.

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

Rischio connesso all'inflazione: Il 2025 si è configurato come un anno di transizione, durante il quale molte economie avanzate ed emergenti hanno cercato di consolidare il percorso di ripresa dopo gli shock degli anni precedenti, confrontandosi al contempo con un quadro geopolitico particolarmente complesso, ulteriormente aggravato dall'introduzione dei dazi statunitensi a danno dei principali partner commerciali. L'economia dell'eurozona, pur avendo registrato una modesta accelerazione nel 2024, continua a operare in un contesto caratterizzato da elevate incertezze e da alti rischi collegati alle tensioni geopolitiche. A quelle già esistenti - in particolare il persistere del conflitto Russia-Ucraina e delle tensioni in Medio Oriente - il 28 febbraio 2026 si è aggiunto l'avvio di uno scontro bellico tra Stati Uniti, Israele e Iran che ha contribuito in modo significativo ad aumentare la suddetta incertezza trasformando una tensione regionale in uno shock macroeconomico globale con probabili impatti sui prezzi delle materie prime energetiche, conseguenti potenziali riflessi sui tassi di inflazione, sulle politiche monetarie e sulle prospettive di crescita globale. Di conseguenza, tali eventi recenti, oltre al perdurare dei suddetti conflitti, contribuiscono a causare un forte aumento dei prezzi delle materie prime e a incrementare la volatilità sui mercati dell'energia e provocano le fluttuazioni dei prezzi del petrolio e del gas. Gli investitori devono considerare che gli sviluppi di tali fenomeni, non prevedibili alla data della Nota Informativa, potrebbero avere un impatto negativo sul rendimento reale dei Certificati, 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 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, a parità di condizioni di mercato, risulterà inferiore al Prezzo di Emissione, in misura pari a tali commissioni / costi. Nel caso di Direct Listing, il prezzo di volta in volta formatosi sul mercato secondario rappresenterà il Prezzo di Quotazione dei Certificati che potrà includere eventuali costi/commissioni a favore dell'intermediario autorizzato, e sulla base della regolamentazione applicabile del MTF su cui verranno negoziati i Certificati.

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. I rating attribuiti all'Emittente costituiscono una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi ai Certificati. Ne consegue che ogni cambiamento effettivo o atteso dei rating di credito attribuiti all'Emittente, desumibile da spread creditizi di mercato, può influire sul prezzo di negoziazione dei Certificati stessi.

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 pubblica è subordinata all'accoglimento, prima della Data di Emissione, della domanda di ammissione dei Certificati alla negoziazione su un mercato regolamentato e/o su un MTF. 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 24/08/2026 (incluso) al giorno 28/09/2026 (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 Certificati. L'importo minimo sottoscrivibile è pari a 100 Euro. Il pagamento del prezzo di emissione dei Certificati dovrà essere effettuato entro la Data di Emissione. 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 24/08/2026 (incluso) al giorno 21/09/2026 (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:

Il prezzo d'offerta include, le seguenti commissioni: Le commissioni di collocamento, dovute a Banco BPM S.p.A.

Banca Aletti & C. S.p.A., incluse nel Prezzo di Emissione, sono pari a 3% del Prezzo di Emissione fino a 100.000.000 Euro. 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%.

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 0,75% del Prezzo di Emissione.

Altri oneri, inclusi nel Prezzo di Emissione, sono pari a 1,27% 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 MTF;
- 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;
- h) potrebbe esserci coincidenza tra le società del gruppo dell'Emittente con il Soggetto che gestisce la struttura di negoziazione dei Certificati;
- i) l'Emittente può rivestire il ruolo di controparte diretta nell'acquisto e nella vendita dei Certificati sul rilevante MTF.

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