



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

---

## CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA DEI

### *“Equity Protection Certificate con Cap e Cedola su Indice EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30 – 29.06.2029”*

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

---

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 4 giugno 2025 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0056142/25 del 4 giugno 2025 e dal Documento di Registrazione dell'Emittente, depositato presso la CONSOB in data 4 giugno 2025 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0056142/25 del 4 giugno 2025, 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 13.06.2025.

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

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

## 1. INFORMAZIONI ESSENZIALI

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

## 2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI

<b>Caratteristiche dei Certificati</b>	<p>Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di 1 serie di certificati denominati "Equity Protection Certificate con Cap e Cedola su Indice EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30 - 29.06.2029" (i "Certificati").</p> <p>Gli importi dovuti ai sensi dei Certificati, calcolati secondo quanto descritto di seguito, devono intendersi al lordo del prelievo fiscale.</p>
<b>Codice ISIN</b>	IT0005654758
<b>Autorizzazioni relative all'emissione e all'offerta</b>	L'emissione e l'offerta dei Certificati sono state approvate con delibera del soggetto munito di appositi poteri, del giorno 26.11.2024.
<b>Divisa di Emissione</b>	Euro
<b>Quanto</b>	Non applicabile
<b>Data di Emissione</b>	30.06.2025
<b>Data di Scadenza</b>	29.06.2029

<b>Valore Nominale</b>	1.000 Euro
<b>Importo di Liquidazione</b>	<p>Alla scadenza, l'importo in euro liquidato all'investitore per un lotto minimo detenuto è calcolato secondo le seguenti formule:</p> <p><i>Caso 1:</i> Se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo nella Divisa di Emissione pari al prodotto tra il Valore Nominale e il Cap, come sintetizzato nella seguente formula:</p> $\text{Valore Nominale} \times \text{Cap}$ <p><i>Caso 2:</i> Se il Valore Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello di Protezione e inferiore al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo nella Divisa di Emissione pari al prodotto tra Valore Nominale e la somma di (a) Protezione e (b) Performance del Sottostante rispetto al Livello di Protezione moltiplicata per la Partecipazione Up, come sintetizzato nella seguente formula:</p> $\text{Valore Nominale} \times \{ \text{Protezione} + \text{Performance del Sottostante rispetto al Livello di Protezione} \times \text{Partecipazione Up} \}$ <p>(dove Performance del Sottostante rispetto al Livello di Protezione indica la differenza tra il Valore Finale e il Livello di Protezione rapportata al Valore Iniziale)</p> <p><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:</p> $\text{Valore Nominale} \times \text{Protezione}$
<b>Giorno/i di Valutazione all'Emissione</b>	30.06.2025
<b>Giorno di Valutazione Iniziale</b>	30.06.2025
<b>Giorno di Definizione</b>	Non applicabile

<p><b>N</b></p> <p><i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo)</i></p>	<p>Non applicabile</p>
<p><b>M</b></p> <p><i>(indica il numero delle Date di Pagamento Cedola Non Condizionata)</i></p>	<p>Non applicabile</p>
<p><b>I</b></p> <p><i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale)</i></p>	<p>3</p>
<p><b>K</b></p> <p><i>(indica il numero di Soglie Cedola Digitale previste per ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale)</i></p>	<p>1</p>
<p><b>J</b></p>	<p>Non Applicabile</p>

<i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Performance)</i>	
<b>L</b> <i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Lock-In)</i>	Non applicabile
<b>P</b> <i>(indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Capital Lock-In)</i>	Non applicabile
<b>Valore Iniziale del Sottostante</b>	Il Valore Iniziale del Sottostante è pari al Prezzo di Riferimento del Sottostante rilevato nel Giorno di Valutazione Iniziale.
<b>Barriera</b>	Non applicabile
<b>Barriera Up</b>	Non applicabile
<b>Barriera Down</b>	Non applicabile
<b>Livello Barriera</b>	Non applicabile
<b>Livello Barriera Up</b>	Non applicabile

<b>Livello Barriera Down</b>	Non applicabile
<b>Evento Barriera</b>	Non applicabile
<b>Evento Barriera Up</b>	Non applicabile
<b>Evento Barriera Down</b>	Non applicabile
<b>Data/e di Osservazione dell'Evento Barriera</b>	Non applicabile
<b>Data/e di Osservazione dell'Evento Barriera Up</b>	Non applicabile
<b>Data/e di Osservazione dell'Evento Barriera Down</b>	Non applicabile
<b>Rimborso Minimo a Scadenza</b>	Non applicabile
<b>Airbag</b>	Non applicabile
<b>Floor</b>	Non applicabile
<b>Partecipazione Up</b>	100%

<b>Partecipazione Down</b>	Non Applicabile
<b>Bonus</b>	Non Applicabile
<b>Protezione</b>	100%
<b>Livello di Protezione</b>	Il Livello di Protezione è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Protezione.
<b>Livello Percentuale Cap</b>	115%
<b>Livello Cap</b>	Il Livello Cap è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Livello Percentuale Cap
<b>Cap</b>	115%
<b>Livello Percentuale Cap Up</b>	Non Applicabile
<b>Livello Percentuale Cap Down</b>	Non Applicabile
<b>Livello Cap Up</b>	Non Applicabile
<b>Livello Cap Down</b>	Non Applicabile
<b>Cap Up</b>	Non Applicabile

<b>Cap Down</b>	Non Applicabile
<b>Livello Strike</b>	Non Applicabile
<b>Strike</b>	Non Applicabile
<b>Evento Capital Lock-In pesimo</b>	Non Applicabile
<b>Valore del Sottostante per l'Evento Capital Lock-In pesimo</b>	Non Applicabile
<b>Importo Capital Lock-In pesimo</b>	Non Applicabile
<b>Soglia Capital Lock-In pesimo</b>	Non Applicabile
<b>Giorni di Rilevazione per l'Evento Capital Lock-In pesimo</b>	Non Applicabile
<b>Giorno di Valutazione per l'Evento Capital Lock-In pesimo</b>	Non Applicabile
<b>Soglia di Rimborso</b>	Non Applicabile

<b>Anticipato n-esima</b>	
<b>Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo</b>	Non Applicabile
<b>Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo</b>	Non Applicabile
<b>Importo di Rimborso Anticipato n-esimo</b>	Non Applicabile
<b>Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo</b>	Non Applicabile
<b>Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo</b>	Non Applicabile
<b>Giorno di Pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato n-esimo</b>	Non Applicabile

<b>Cedola Non Condizionata m-esima</b>	Non Applicabile
<b>Data di Pagamento Cedola Non Condizionata m-esima</b>	Non Applicabile
<b>Record Date m-esima</b>	Non Applicabile
<b>Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo</b>	Indica il Prezzo di Riferimento del Sottostante rilevato nel Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo.
<b>Cedola Memoria</b>	2,75%
<b>Importo Digitale i,k-esimo</b>	<p>L'Importo Digitale i,k-esimo sarà pari a:</p> $\text{Valore Nominale} \times [\text{Cedola Digitale } i,k\text{-esima} + \text{Cedola Memoria} \times (i-z-1)]$ <p>dove z corrisponde all'ultimo valore di i in cui si è verificato un Evento Cedola Digitale</p> <p>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.</p> <p>Ove non si verifichi l'Evento Cedola Digitale i-esimo, nessun Importo Digitale i,k-esimo verrà corrisposto.</p>

Si riporta di seguito una tabella riassuntiva delle caratteristiche delle cedole:

i	Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	k	Soglia Cedola Digitale i,k-esima	Cedola Digitale i,k-esima	Importo Digitale al netto dell'eventuale Cedola Memoria (Euro)
1	23.06.2026	1	100%	2,75%	27,5
2	23.06.2027	1	100%	2,75%	27,5
3	23.06.2028	1	100%	2,75%	27,5

**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: 23.06.2026  
i=2: 23.06.2027  
i=3: 23.06.2028

**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: 30.06.2026  
i=2: 30.06.2027  
i=3: 30.06.2028

**Record Date i-esima**

L'Importo Digitale i-esimo sarà corrisposto a chi risulta Portatore in Monte Titoli nei seguenti giorni:

i=1: 29.06.2026  
i=2: 29.06.2027  
i=3: 29.06.2028

**Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Lock-In l-esimo**

Non Applicabile

<b>Cedola Lock-In 1-esima</b>	Non Applicabile
<b>Soglia Cedola Lock-In 1-esima</b>	Non Applicabile
<b>Livello Soglia Cedola Lock-In 1-esimo</b>	Non Applicabile
<b>Importo Lock-In 1-esimo</b>	Non Applicabile
<b>Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Lock-In 1-esimo</b>	Non Applicabile
<b>Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Lock-In 1-esimo</b>	Non Applicabile
<b>Record Date 1-esima</b>	Non Applicabile
<b>Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Performance j-esimo</b>	Non Applicabile
<b>Cedola Performance j-esima</b>	Non Applicabile

<b>Cap Cedola Performance j-esimo</b>	Non Applicabile
<b>Performance j-esima</b>	Non Applicabile
<b>Soglia Cedola Performance j-esima</b>	Non Applicabile
<b>Livello Soglia Cedola Performance j-esimo</b>	Non Applicabile
<b>Importo Performance j-esimo</b>	Non Applicabile
<b>Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Performance j-esimo</b>	Non Applicabile
<b>Giorno di Pagamento dell'Importo Performance j-esimo</b>	Non Applicabile
<b>Record Date j-esima</b>	Non Applicabile
<b>Rimborso Anticipato al verificarsi di un Evento che Esclude la</b>	Non Previsto

<b>Qualificazione MREL:</b>	
<b>Valore Finale del Sottostante</b>	Il Valore Finale è pari al Prezzo di Riferimento del Sottostante rilevato nel Giorno di Valutazione Finale.
<b>Giorno/i di Valutazione alla Scadenza</b>	22.06.2029
<b>Giorno di Valutazione Finale</b>	22.06.2029
<b>Giorno di Pagamento Finale</b>	29.06.2029
<b>Sottostante</b>	Tipologia e denominazione del Sottostante: Indice EURO STOXX® Select Dividend 30
	Istituto di Riferimento: STOXX Ltd
	ISIN o codice equivalente: CH0020751589
	Prezzo di Riferimento: valore di chiusura dell'Indice, come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice, rilevato dall'Agente per il Calcolo.
	Divisa di Riferimento: Euro
	Descrizione dell'Indice: l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 è composto dalle 30 società dell'Eurozona a più elevato dividend yield (rapporto tra dividendo e prezzo dell'azione). L'Indice rappresenta le partecipazioni azionarie a più alto rendimento con riferimento ai rispettivi mercati domestici all'interno dell'Eurozona. Stoxx Ltd, amministratore dell'indice EURO STOXX® Select Dividend 30, è incluso nel registro previsto dall'articolo 36 della Benchmark Regulation.
	Disponibilità di informazioni: un'informativa continua sull'andamento del valore dell'Attività Sottostante i Certificati, come registrato sul rispettivo mercato di quotazione, sarà reperibile sui maggiori quotidiani economici nazionali ed internazionali, ovvero sulle pagine Reuters (.SD3E) e Bloomberg (SD3E Index).
	Avvertenze: L'Indice EURO STOXX® Select Dividend 30 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 o ai relativi dati.
<b>Sottostante Basket</b>	Non Applicabile
<b>Rating ESG</b>	Non Applicabile
<b>Soglia Rating ESG</b>	Non Applicabile

### 3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</b>	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 <a href="https://gruppo.bancobpm.it/">https://gruppo.bancobpm.it/</a> e contestualmente trasmesso alla CONSOB.
<b>Ammontare Totale</b>	Fino a 15.000.000 Euro
<b>Quantità Offerta</b>	Fino a 15.000 Certificati
<b>Periodo di Offerta</b>	Offerta in sede Dal 16.06.2025 al 25.06.2025  L'Offerta potrà essere chiusa anticipatamente o prorogata. In tal caso, Banco BPM comunicherà tempestivamente al pubblico la nuova data di chiusura dell'Offerta mediante apposito avviso pubblicato sul sito internet <a href="https://gruppo.bancobpm.it/">https://gruppo.bancobpm.it/</a> e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

<b>Lotto Minimo di Esercizio</b>	1 Certificato
<b>Importo Minimo Sottoscrivibile</b>	1.000 Euro
<b>Prezzo di Emissione</b>	1.000 Euro
<b>Commissioni / costi inclusi nel Prezzo di Emissione</b>	<p>Le commissioni di collocamento, dovute al soggetto collocatore incluse nel Prezzo di Emissione, sono pari a 2% del Prezzo di Emissione fino a 10.000.000 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 2%.</p> <p>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.</p> <p>Altri oneri, inclusi nel Prezzo di Emissione, sono pari a 1,32% del Prezzo di Emissione.</p>
<b>Commissioni / costi in aggiunta al Prezzo di Emissione</b>	Non applicabile
<b>Accordi di Sottoscrizione</b>	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente ai Certificati
<b>Responsabile del Collocamento</b>	Banco BPM S.p.A.
<b>Soggetti Collocatori</b>	<p>I Certificati potranno essere sottoscritti mediante consegna dell'apposita scheda, disponibile presso il seguente Soggetto Collocatore:</p> <p>BdM Banca S.p.A.</p>

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