



Condizioni Definitive

Relative all'offerta di

**BPER Protection Certificate Memory Coupon su paniere di azioni composto da
TOTALENERGIES SE, E.ON SE, ENEL S.p.A. 27/03/2026 – 27/03/2031**

ISIN IT0005694655

di BPER Banca S.p.A.

**Ai sensi del Programma di offerta di "Certificati a capitale parzialmente o totalmente protetto" e di
"Certificati a capitale condizionatamente protetto"**

Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 25-02-2026

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

* * *

Si precisa che:

- a) le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'articolo 8 par. 4 del Regolamento (UE) 2017/1129, come successivamente modificato e integrato (il Regolamento Prospetto), e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base, costituito dalla Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data 10 settembre 2025, a seguito di approvazione comunicata con nota n.0086301/25 del 10 settembre 2025 e successivamente integrata e aggiornata dal supplemento depositato presso CONSOB in data 24 febbraio 2026 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0018670/26 del 23 febbraio 2026, e dal Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 10 settembre 2025, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0086300/25 del 10 settembre 2025;
- b) a norma dell'articolo 21 del Regolamento Prospetto, la Nota Informativa, il Documento di Registrazione e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede sociale dell'Emittente, in Modena, via San Carlo 8/20. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono altresì disponibili sul sito internet dell'Emittente <https://group.bper.it/investor-relations/prospetti/investitori-privati/obbligazioni-certificates-in-offerta-ed-esiti-offerte-concluse-2025-2026>;
- c) gli investitori sono invitati a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base, al fine di ottenere una completa e dettagliata informativa relativamente all'Emittente ed all'offerta, prima di qualsiasi decisione sull'investimento
- d) alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base, costituito dalla Nota Informativa e dal Documento di Registrazione, come successivamente integrati e modificati dai relativi supplementi di volta in volta pubblicati dall'Emittente, sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale e tutte le dipendenze di BPER Banca S.p.A. e consultabili sul sito internet <https://istituzionale.bper.it/obbligazioni-certificates-in-offerta-ed-esiti-offerte-conclude-2025/2026>.

Le presenti Condizioni Definitive devono essere lette unitamente al Prospetto di Base, costituito dalla Nota Informativa 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.

L'investitore è invitato, infine, a consultare il sito internet dell'Emittente, www.group.bper.it al fine di ottenere ulteriori informazioni sull'Emittente.

* * *

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base.

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
1. Conflitti di interesse:	Non ci sono ulteriori conflitti di interesse oltre a quelli indicati nella Nota Informativa del Prospetto di Base.
INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI	
2. Emittente:	BPER Banca S.p.A.
Codice LEI:	N747OI7JINV7RUUH6190
Sito Internet:	https://group.bper.it/investor-relations/prospetti /investitori-privati /obbligazioni-certificates-in-offerta-ed-esiti -offerte-conclude-2025-2026
3. Tipologia di Titolo:	CERTIFICATI PROTEZIONE 100% LEGATI A PANIERI DI AZIONI
4. Dettagli dei Certificati:	
(i) Codice ISIN:	IT0005694655
(ii) Rating:	Non applicabile
5. (i) Numero di Serie:	Non applicabile
(ii) Numero di Tranche:	Non applicabile
6. Valuta di Emissione:	Euro
7. Quanto	Non applicabile
8. Data di Emissione:	27/03/2026
<u>Disposizioni relative all'Importo Addizionale Condizionato, all'Importo Addizionale Condizionato 1, all'Importo Addizionale Condizionato 2, all'Importo Addizionale Condizionato 3</u>	
9. Importo/i Addizionale/i Condizionato/i:	Il Certificato prevede il pagamento, per ogni Certificato, del seguente Importo Addizionale Condizionato t-esimo: t=1 1,93% del Prezzo di Emissione t=2 1,93% del Prezzo di Emissione t=3 1,93% del Prezzo di Emissione t=4 1,93% del Prezzo di Emissione t=5 1,93% del Prezzo di Emissione t=6 1,93% del Prezzo di Emissione t=7 1,93% del Prezzo di Emissione t=8 1,93% del Prezzo di Emissione t=9 1,93% del Prezzo di Emissione t=10 1,93% del Prezzo di Emissione

10. Importo/i Addizionale/i Condizionato/i Accrual:	Non applicabile
11. Importo/i Addizionale/i Condizionato/i Range Accrual:	Non applicabile
12. Evento/i Importo/i Addizionale/i Condizionato/i:	<p>Si verifica se, in una delle Date di Valutazione, il Valore di Riferimento per l'Evento Importo Addizionale Condizionato t-esimo è superiore alla seguente percentuale del Valore di Riferimento Iniziale:</p> <p>t=1 >100% del Valore di Riferimento Iniziale t=2 >100% del Valore di Riferimento Iniziale t=3 >100% del Valore di Riferimento Iniziale t=4 >100% del Valore di Riferimento Iniziale t=5 >100% del Valore di Riferimento Iniziale t=6 >100% del Valore di Riferimento Iniziale t=7 >100% del Valore di Riferimento Iniziale t=8 >100% del Valore di Riferimento Iniziale t=9 >100% del Valore di Riferimento Iniziale t=10 >100% del Valore di Riferimento Iniziale</p>
13. Data/e di Rilevazione dell'Importo Addizionale Condizionato:	Non applicabile
14. Livello/i Importo Addizionale:	Non applicabile
15. Livello/i Importo Addizionale Range:	Non applicabile
16. Importo/i Addizionale/i Condizionato/i 1:	Non applicabile
17. Livello Importo Addizionale 1:	Non applicabile
18. Importo/i Addizionale/i Condizionato/i 2:	Non applicabile
19. Livello Importo Addizionale 2:	Non applicabile
20. Importo/i Addizionale/i Condizionato/i 3:	Non applicabile
21. Livello Importo Addizionale 3:	Non applicabile
22. Data/e di Pagamento dell'/degli Importo/i Addizionale/i Condizionato/i:	<p>t=1 25/09/2026 t=2 25/03/2027 t=3 24/09/2027 t=4 24/03/2028 t=5 26/09/2028 t=6 26/03/2029 t=7 26/09/2029 t=8 26/03/2030 t=9 26/09/2030 t=10 27/03/2031</p> <p>Record Date: t=1 24/09/2026 t=2 24/03/2027 t=3 23/09/2027 t=4 23/03/2028 t=5 25/09/2028 t=6 23/03/2029 t=7 25/09/2029 t=8 25/03/2030 t=9 25/09/2030 t=10 26/03/2031</p>
23. Data/e di Valutazione dell'/degli Importo/i	t=1 15/09/2026

Addizionale/i Condizionato/i:	t=2 15/03/2027 t=3 14/09/2027 t=4 14/03/2028 t=5 14/09/2028 t=6 14/03/2029 t=7 14/09/2029 t=8 14/03/2030 t=9 16/09/2030 t=10 10/03/2031
24. Periodo/i di Osservazione per il Pagamento dell'/degli Importo/i Addizionale/i Condizionato/i:	Non applicabile
25. Effetto Memoria:	Si
26. Effetto Consolidamento:	Non applicabile
<u>Disposizioni relative all'Importo Lock-In</u>	
27. Percentuale Lock-In	Non applicabile
28. Importo Lock-In	Non applicabile
29. Evento Lock-In	Non applicabile
30. Livello Importo Lock-In	Non applicabile
31. Data/e di Pagamento	Non applicabile
32. Data/e di Valutazione	Non applicabile
<u>Disposizioni relative all'Importo Addizionale Incondizionato</u>	
33. Importo Addizionale Incondizionato:	Non applicabile
34. Valore di Riferimento dell'Importo Addizionale Incondizionato:	Non applicabile
35. Attività Importo Addizionale Incondizionato:	Denominazione e descrizione dell'Attività Importo Addizionale Incondizionato: Non applicabile
	Fonte di rilevazione: Non applicabile
	Agente per il Calcolo: Non applicabile
	Base di Calcolo (Day Count Fraction): Non applicabile
	Convenzione di Calcolo (Business Day Convention): Non applicabile
Altro: Non applicabile	
36. Data/e di Rilevazione dell'Importo Addizionale Incondizionato:	Non applicabile
37. Data/e di Pagamento dell'Importo Addizionale Incondizionato:	Non applicabile
<u>Disposizioni relative alla liquidazione</u>	
38. (i) Liquidazione:	L'Importo di Liquidazione sarà pari al Prezzo di Emissione (Euro 1.000 per Certificato).
(ii) Sottostante:	PANIERE EQUIPESATO DI AZIONI
(iii) Importo di Liquidazione	Numero lotti * Prezzo di Emissione
39. Lotto Minimo di Esercizio:	1
40. Liquidazione Anticipata Automatica:	Non applicabile
41. Data(e) di Osservazione per la Liquidazione Anticipata Automatica:	Non applicabile
42. Ammontare di Liquidazione Anticipata:	Non applicabile
43. Livello di Liquidazione Anticipata:	Non applicabile
44. Data di Liquidazione Anticipata:	Non applicabile
45. Trigger Level:	Non applicabile
46. Bonus:	Non applicabile
47. Bonus 1:	Non applicabile

48. Bonus 2:	Non applicabile
49. Prezzo di Rimborso:	100% del Prezzo di Emissione
50. Strike:	100%
51. Valore di Riferimento Iniziale:	1
52. Premio:	Non applicabile
53. Data/e di Determinazione:	Non applicabile
54. Importo Addizionale Finale:	Non applicabile
55. Barriera:	Non applicabile
56. Barriera 1:	Non applicabile
57. Barriera 2:	Non applicabile
58. Periodo di Osservazione:	Non applicabile
59. Data/e di Osservazione della Barriera Storica:	Non applicabile
60. Cap:	Non applicabile
61. Cap 1:	Non applicabile
62. Cap 2:	Non applicabile
63. Livello Percentuale Cap	Non applicabile
64. Livello Cap	Non applicabile
65. Protezione:	100%
66. Partecipazione Up:	Non applicabile
67. Partecipazione Down:	Non applicabile
68. Partecipazione:	100%
69. Fattore Incrementale:	Non applicabile
70. Data di Scadenza:	27/03/2031
71. Data/e di Valutazione:	Le Date di Valutazione, come determinate dall'Agente per il Calcolo sono: <ul style="list-style-type: none"> - Data di Valutazione Iniziale 26/03/2026 - Data di Valutazione Finale 10/03/2031
72. Valore di Riferimento:	Il Valore di Riferimento, come determinato dall'Agente per il Calcolo, è: <p>valore determinato come media ponderata delle performance registrate dai singoli componenti il paniere. Tale valore è calcolato come rapporto tra il valore del singolo componente il paniere alle Date di Valutazione degli Importi Addizionali Condizionati e il valore del singolo componente il paniere rilevato alla Data di Valutazione Iniziale. In formula:</p> $\sum_{i=1}^n \left(w_i \frac{S_{i,T}}{S_{i,0}} \right)$ <p>dove: n: indica il numero dei componenti il paniere (n=3); Wi: indica il peso percentuale dell'i-esimo componente il paniere pari ad 1/3 per ciascun componente del paniere; Si,0: indica il Valore Iniziale dell'i-esimo componente il paniere rilevato alla Data di Valutazione Iniziale; Si,T: indica il Valore alle Date di Valutazione dell'Importo Addizionale Condizionato.</p>
73. Valore Iniziale:	Pari al livello di chiusura dei singoli componenti del paniere composto da TOTALENERGIES SE (FR0000120271) Quotazione di EuroNext Paris, E.ON SE (DE000ENAG999) Quotazione di Xetra, ENEL S.p.A. (IT0003128367) Quotazione di Euronext Milan, rilevato alla Data di Valutazione Iniziale.
74. Airbag:	Non applicabile

75. Valore Finale:	Pari al livello di chiusura dei singoli componenti del paniere composto da TOTALENERGIES SE (FR0000120271) Quotazione di EuroNext Paris, E.ON SE (DE000ENAG999) Quotazione di Xetra, ENEL S.p.A. (IT0003128367) Quotazione di Euronext Milan, rilevato alla Data di Valutazione Finale.
76. Ulteriori Business Centres per i Giorni Bancari:	Milano Target 2
77. Ulteriori disposizioni su Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti:	Non applicabile
78. Periodo di Tempo:	Non applicabile
79. Data di Pagamento:	27/03/2026
80. Disposizioni relative al Sottostante:	Denominazione e descrizione del Sottostante. Paniere equipeso composto da: - TOTALENERGIES SE, ISIN FR0000120271. - E.ON SE, ISIN DE000ENAG999. - ENEL S.p.A., ISIN IT0003128367.
	Fonte di rilevazione: Non Applicabile
	Emittente: Non applicabile
	Valuta di Riferimento del Sottostante: EUR
	Sponsor dell'Indice: Non Applicabile
	Agente per il Calcolo: Non Applicabile
	ISIN (altro codice dei titoli): Non Applicabile
	Borsa Rilevante / Screen Page / Altre fonti di informazioni rilevanti: Non applicabile
	Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati: Non applicabile
	Fixing Sponsor: Non applicabile
	Società di Gestione del Fondo: Non applicabile
	Percentuale Massima del Fondo: Non applicabile
	Livello Massimo di Volatilità: Non applicabile
	Numero di Giorni di Osservazione della Volatilità: Non applicabile
	Base di Calcolo (Day Count Fraction): Non applicabile
	Convenzione di Calcolo (Business Day Convention): Non applicabile
	Business Day Convention: Non applicabile
	Valore di Riferimento del Sottostante per la determinazione dell'Importo di Liquidazione: Non applicabile
	Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento Barriera: Non applicabile
	Valore di Riferimento per la determinazione dell'evento di Liquidazione Anticipata: Non applicabile
	Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento Importo Addizionale Condizionato: media ponderata della performance del prezzo di chiusura delle azioni componenti il paniere equipeso composto da TOTALENERGIES SE (FR0000120271), E.ON SE (DE000ENAG999), ENEL S.p.A. (IT0003128367) alle Date di Valutazione degli Importi Addizionali Condizionati.
	Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento Importo Lock-In: Non applicabile
	Altro: Non applicabile
81. Passività ammissibili ai fini MREL	Applicabile

82. Facoltà di Estinzione Anticipata dei Certificati Protection emessi al fine di soddisfare quanto previsto dalla Legislazione sui Requisiti MREL per un Evento che Esclude il Rispetto dei Requisiti MREL	E' prevista la facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente dei Certificati emessi al fine di soddisfare quanto previsto dalla Legislazione sui Requisiti MREL per un Evento che Esclude il Rispetto dei Requisiti MREL Il valore dell'estinzione anticipata sarà pari all'Importo di Liquidazione Anticipata
83. Importo Minimo	Pari a Protezione * Prezzo di Emissione
84. Valore del credito in caso di insolvenza o risoluzione dell'Emittente relativamente ai Certificati emessi al fine di soddisfare quanto previsto dalla Legislazione sui Requisiti MREL	Importo della passività inizialmente versato
<u>Altre informazioni:</u>	
85. Sistema di Gestione Accentrata (Clearing System(s)): * Depositario/i:	Euronext Securities Milan Euronext Securities Milan
CONDIZIONI DELL'OFFERTA	
<u>Collocamento e offerta – Offerta pubblica di vendita</u>	
86. Condizioni cui è subordinata l'Offerta:	L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'ammissione alla negoziazione da parte di EuroTLX prima della Data di Emissione. L'Emittente si impegna, pertanto, a richiedere l'ammissione dei Certificati alla negoziazione su EuroTLX, in tempo utile per l'emissione.
87. Ammontare totale dell'Offerta: Quantitativo Offerito Minimo:	L'Ammontare totale dell'Offerta è pari a Euro 181.000.000, per un totale di n. 181.000 Certificati. L'Emittente si riserva la facoltà, durante il Periodo di Offerta, di aumentare l'importo totale dell'Offerta. 1 Certificato
88. Responsabile del Collocamento: Sito Internet:	BPER Banca S.p.A. www.bper.it
89. Collocatori:	BPER Banca S.p.A. Banco di Sardegna S.p.A. Banca Cesare Ponti S.p.A.
90. Operatore/i Incaricato/i:	Non applicabile
91. Prezzo di Emissione:	1.000,00 Euro per Certificato
92. Commissioni e altri oneri inclusi nel Prezzo di Emissione: (i) Commissioni di collocamento: (ii) altri oneri:	Le commissioni di collocamento sono pari a 2,4% dell'importo collocato. Altri oneri sono: 1% dell'importo collocato.
93. Commissioni e altri oneri in aggiunta al Prezzo di Emissione:	Non applicabile
94. Agente per il Calcolo:	BPER Banca S.p.A.
95. Modalità di collocamento/distribuzione:	Le sottoscrizioni saranno accolte mediante offerta in sede e/o mediante offerta fuori sede, e/o mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (on line), anche attraverso l'utilizzo di strumenti elettronici, via Internet, in sostituzione al metodo cartaceo, ma con modalità equivalenti al medesimo, secondo quanto previsto dalla normativa vigente in materia. In relazione all'Offerta fuori sede, il diritto di recesso potrà essere esercitato entro 7 giorni dalla data di sottoscrizione dei Certificati secondo le seguenti modalità: inviando la comunicazione al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede o al Collocatore. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è il 19/03/2026

	<p>In relazione all'Offerta on-line, il diritto di recesso potrà essere esercitato entro 14 giorni dalla data di sottoscrizione dei Certificati secondo le seguenti modalità: inviando la comunicazione al Collocatore.</p> <p>La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è il 12/03/2026</p>
<p>96. Accordi di Collocamento:</p> <p>(i) ammontare complessivo delle commissioni di collocamento</p>	<p>È prevista la sottoscrizione di un accordo di collocamento con:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Banco di Sardegna S.p.A. -Banca Cesare Ponti S.p.A. <p>commissioni di collocamento pari a 2,4%.</p>
<p>97. Accordi di Sottoscrizione:</p> <p>(i) ammontare complessivo delle commissioni di sottoscrizione</p>	Non applicabile
98. Lotto Minimo:	1 Certificato
99. Lotto Massimo:	Non applicabile
100. Periodo di Offerta:	<p>Dal 26/02/2026 al 26/03/2026 (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata.</p> <p>Solo per l'offerta conclusa fuori sede dal 26/02/2026 al 19/03/2026 (date entrambe incluse)</p> <p>ovvero tramite l'uso di tecniche di comunicazione a distanza, dal 26/02/2026 al 12/03/2026 (date entrambe incluse).</p>
101. Data di Regolamento:	27/03/2026
102. Facoltà di revoca prima dell'avvio o in corso della Singola Offerta in presenza di circostanze straordinarie:	L'Emittente si riserva il diritto, a propria esclusiva discrezione, di revocare l'Offerta e l'emissione dei Certificati in qualsiasi momento, prima della Data di Emissione, dandone opportuna comunicazione mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente.
103. Facoltà di ritirare l'Offerta:	Non applicabile
AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	
104. Ammissione alle negoziazioni:	Verrà attivata la richiesta di ammissione alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX gestito da Euronext Milan.
105. Condizioni di negoziazione:	BPER Banca S.p.A. si impegna a effettuare proposte di acquisto dei Certificati secondo le regole del sistema multilaterale di negoziazione.



NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE

SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE
Denominazione dei titoli: BPER Protection Certificate Memory Coupon su paniere di azioni composto da TOTALENERGIES SE, E.ON SE, ENEL S.p.A. 27/03/2026 – 27/03/2031 (di seguito i “Certificati”) ISIN: IT0005694655
Emittente: BPER Banca S.p.A. (“BPER”, la “Banca”, l’“Emittente”) Indirizzo: via San Carlo 8/20, 41121 Modena Numero di telefono: + 39 059 2021111 Sito internet: www.bper.it Codice identificativo del soggetto giuridico (LEI): N747OI7JINV7RUUH6190
Autorità competente: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB), con sede principale in Via G. B. Martini 3, 00198 Roma (Numero di telefono +39 06 84771) e sede secondaria operativa in Via Broletto 7, 20121 Milano (Numero di telefono +39 02 724201).
Data di approvazione del Prospetto La nota informativa relativa al programma di offerta di certificati denominati “Certificati Bonus, Certificati Cash Collect, Certificati Express, Certificati Protection e Certificati Twin Win” è stata depositata in Consob in data 10 settembre 2025 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0086301/25 del 10 settembre 2025 (la “Nota Informativa”) e successivamente integrata e aggiornata dal supplemento depositato presso CONSOB in data 24 febbraio 2026 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0018670/26 del 23 febbraio 2026. Il documento di registrazione relativo all’Emittente è stato depositato in Consob in data 10 settembre 2025 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0086300/25 del 10 settembre 2025 (il “Documento di Registrazione”). La Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione, come successivamente eventualmente integrati e modificati dai relativi supplementi, costituiscono un prospetto di base (il “Prospetto di Base”) ai sensi e per gli effetti del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017.
La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione d’investimento nei titoli dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del Prospetto di Base completo. L’investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito. Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base (inclusi eventuali supplementi e le condizioni definitive) prima dell’inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l’opportunità di investire nei titoli.
State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.
SEZIONE B – INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L’EMITTENTE
Chi è l’emittente dei titoli?
L’Emittente è BPER Banca S.p.A., capogruppo dell’omonimo gruppo bancario (il “Gruppo BPER” o il “Gruppo”).
Domicilio e forma giuridica, codice LEI, ordinamento in base alla quale opera e paese in cui ha sede
L’Emittente è una società costituita ai sensi del diritto italiano, secondo cui opera, in forma di società per azioni. La sede sociale della Banca si trova in Via San Carlo 8/20, 41121 Modena, Italia. Il sito internet dell’Emittente è www.group.bper.it. Il codice identificativo (LEI) dell’Emittente è N747OI7JINV7RUUH6190. Le attività dell’Emittente sono soggette a specifiche regolamentazioni nazionali ed europee relative al settore di appartenenza. In particolare, l’Emittente e il Gruppo BPER sono soggetti a un’articolata e stringente regolamentazione, nonché all’attività di vigilanza esercitata dalle istituzioni preposte (Banca Centrale Europea, Banca d’Italia e CONSOB).
Attività principali
L’Emittente svolge attività di raccolta del risparmio e di esercizio del credito nelle sue varie forme, rivolte sia alla clientela privata che alle imprese mediante l’utilizzo di diversi canali: la rete commerciale bancaria costituita dalle filiali, la piattaforma multicanale SMART, le società strumentali, prodotto o finanziarie attraverso le quali presta servizi di bancassicurazione,

leasing, factoring, monetica, credito al consumo, intermediazione creditizia, intermediazione mobiliare, asset e wealth management.

Maggiori azionisti

Nessun soggetto esercita il controllo sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF. Si riportano di seguito gli azionisti che possiedono, direttamente e/o indirettamente, azioni ordinarie rappresentative di una percentuale superiore alla soglia fissata al 3% del capitale sociale della Banca e che non ricadono nei casi di esenzione previsti dall'art. 119-bis del Regolamento Emittenti.

Soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista	Quota in possesso (% su capitale)
Unipol Assicurazioni S.p.A.	Unipol Assicurazioni S.p.A.	19,89%
Fondazione di Sardegna	Fondazione di Sardegna	7,41%
JPMorgan Chase & Co	JPMorgan Chase & Co	3,363%

Principali amministratori delegati

Il Dott. Gianni Franco Papa è l'amministratore delegato della Banca.

Identità dei revisori legali

La società incaricata dalla revisione legale dei conti dell'Emittente è Deloitte & Touche S.p.A., con sede legale in Milano, Via Tortona 25, iscritta al Registro dei Revisori Legali con il numero progressivo 132587.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Di seguito sono riportate le informazioni finanziarie desunte dai bilanci consolidati del Gruppo BPER, sottoposti a revisione contabile completa, per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e 2023 e dalle relazioni semestrali consolidate, sottoposte a revisione contabile limitata, per i dati al 30 giugno 2025 e 2024.

CONTO ECONOMICO

(in migliaia di Euro)

Descrizione (*)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024	31/12/2023
Margine di interesse	1.626.018	1.682.472	3.376.876	3.251.817
Ricavi netti da commissioni	1.063.484	1.014.738	2.058.435	2.010.426
Risultato netto della finanza	34.946	10.293	13.499	100.042
Risultato della gestione operativa	1.523.879	1.188.377	2.540.395	2.416.582
Perdita netta di valore sulle attività finanziarie al costo ammortizzato	-140.552	-174.447	-331.758	-436.261
Utile consolidato netto dell'Emittente	903.469	724.172	1.402.649	1.519.496

(*) Le voci indicate fanno riferimento alle voci del Conto economico riclassificato con vista gestionale incluso nel Capitolo "I risultati della gestione del Gruppo BPER Banca" della Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2024 e del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023

STATO PATRIMONIALE

(in migliaia di Euro)

Descrizione (*)	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023
Attività totali	144.528.170	140.591.432	142.128.359
Finanziamenti e crediti di clienti (netti)	92.700.832	90.136.389	88.224.354
Debito di primo rango (senior)	8.732.380	9.678.489	10.221.309
Debiti subordinati	1.478.424	1.476.697	1.681.160
Depositi di clienti	107.425.700	104.250.319	104.854.552
Patrimonio netto di Gruppo	11.434.049	11.353.867	9.366.149
Crediti deteriorati (sulla base del valore contabile netto)/finanziamenti e crediti)	1,14%	1,12%	1,18%
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1)	16,22%	15,82%	14,46%
Coefficiente di capitale totale	21,03%	20,77%	18,06%
Coefficiente di leva finanziaria	6,80%	6,60%	5,50%

(*) Le voci indicate fanno riferimento alle voci dello Stato patrimoniale riclassificato con vista gestionale incluso nel Capitolo "I risultati della gestione del Gruppo BPER Banca" della Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2025, del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 ed al 31 dicembre 2023

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

A.1 Rischi connessi alla crisi economico/finanziaria, all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico, alle conseguenze derivanti dal perdurare del conflitto Russia-Ucraina

Alla data della Nota di Sintesi, il quadro macroeconomico è connotato da elevata incertezza legata (i) all'instabilità derivante dalle politiche commerciali e agli effetti dei dazi applicati da parte degli Stati Uniti; (ii) all'elevata incertezza legata al perdurare delle tensioni geo-politiche sfociate prima nel conflitto armato Russia-Ucraina e poi in quello del Medio Oriente; (iii) all'andamento dell'economia globale e, in particolare, al ristagno dell'attività manifatturiera; (iv) alla politica monetaria della BCE, nell'area Euro; (v) al perdurare di livelli di inflazione al di sopra dei target fissati dalle banche centrali e (vi) alla sostenibilità del debito sovrano di alcuni paesi, inclusa l'Italia, e le relative ripercussioni sui mercati finanziari. Permane l'incertezza sull'evoluzione dell'inflazione e conseguente elevato livello del tasso di interesse di mercato, corredata da misure di contrasto al rischio climatico con impatti non prevedibili sul sistema economico e produttivo. A livello geografico, l'area contrassegnata dalla minor crescita è rimasta l'Europa e in particolare l'area euro, che fatica ad uscire da una fase di stagnazione che sta perdurando ormai da tempo. Lo scenario complessivo e il trend al ribasso sulle stime di crescita potrebbero avere impatti negativi significativi per la Banca e per il Gruppo con riguardo (a) le commissioni, per l'eventuale volatilità dei mercati finanziari, che si rifletterebbe sui corsi dei titoli e della raccolta indiretta, e per un possibile indebolimento della domanda di servizi e prodotti venduti (sia di finanziamento che di investimento); (b) il risultato dell'attività di gestione del portafoglio titoli; (c) la qualità creditizia e la quantificazione delle perdite su crediti (d) le valutazioni al fair value delle attività e delle passività finanziarie; (e) la recuperabilità delle imposte anticipate e degli avviamenti; (f) i costi operativi legati alla gestione dell'emergenza.

B.1 Rischio connesso all'esposizione al debito sovrano

Il Gruppo BPER risulta esposto nei confronti del debito sovrano di alcuni Paesi; tale esposizione è rappresentata quasi interamente da titoli di debito e prestiti dello Stato italiano. In termini di esposizione complessiva, il valore nominale al 30 giugno 2025 ammonta a Euro 23.698,4 milioni, corrispondente (a) un valore di bilancio pari a Euro 23.522,2 milioni; (b) ad un fair value, pari ad Euro 23.392,2 milioni. Il valore di bilancio dei titoli di debito e dei crediti nei confronti del debito sovrano al 30 giugno 2025 risulta in aumento complessivamente del - 22,18% rispetto al 31 dicembre 2024 (+18,63% al 31 dicembre 2024 rispetto al 31 dicembre 2023). Al 30 giugno 2025 l'incidenza dei titoli di debito governativi rispetto al totale delle attività finanziarie rappresentate da titoli di Gruppo è pari al 63,72%, mentre la loro incidenza rispetto al totale dell'attivo di bilancio è pari al 14,13% (il 10,26% è rappresentato da titoli di debito sovrano italiani). I prestiti erogati a favore dei medesimi soggetti, invece, rappresentano il 3,35% del totale degli impieghi verso clientela e il 2,15% rispetto al totale dell'attivo di bilancio.

B.2 Rischi connessi alle attività fiscali per imposte differite

Al 30 giugno 2025 il Gruppo BPER ha registrato imposte differite attive (o DTA, Deferred Tax Assets) per Euro 1.151,1 milioni (Euro 1.384,2 milioni al 31 dicembre 2024). Fra queste, Euro 660,5 milioni (Euro 893,5 milioni al 31 dicembre 2024), pari allo 0,46% del totale attivo, sono riferibili a "DTA non trasformabili" in credito d'imposta e quindi esposte al pieno rischio di mancata recuperabilità, al netto delle imposte differite passive in caso di mancanza di redditi imponibili futuri sufficienti a garantirne il riassorbimento. Laddove la normativa fiscale in vigore alla data della Nota di Sintesi, in base alla quale è stata valutata la recuperabilità delle DTA, dovesse subire modifiche significative, anche in considerazione dei possibili impatti derivanti dalla crisi russo-ucraina, ovvero laddove non vi fossero imponibili futuri sufficienti a garantire il

riassorbimento delle sole DTA non trasformabili potrebbe verificarsi un impatto negativo sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

C.1 Rischio di credito

Rischio di deterioramento della qualità del credito - Al 30 giugno 2025, gli impieghi lordi verso la clientela del Gruppo ammontano a Euro 94.608,1 milioni (Euro 91.959,4 milioni al 31 dicembre 2024) e gli impieghi netti verso la clientela ammontano a Euro 92.700,8 milioni (Euro 90.136,4 milioni al 31 dicembre 2024). Al 30 giugno 2025, i crediti deteriorati lordi del Gruppo BPER sono pari a Euro 2.381,7 milioni (Euro 2.211,9 milioni al 31 dicembre 2024), con un'incidenza sul totale dei crediti lordi verso la clientela (NPL ratio lordo) pari al 2,52% (2,41% al 31 dicembre 2024). I crediti deteriorati netti alla medesima data sono pari a Euro 1.056,8 milioni (Euro 1.011,4 milioni al 31 dicembre 2024), con un peso sul totale dei crediti netti verso clientela pari al 1,14% (1,12% al 31 dicembre 2024). Il rischio di credito potrebbe essere ulteriormente influenzato negativamente dagli elevati livelli di volatilità e incertezza determinati dal perdurare del conflitto Russia-Ucraina, dall'inasprimento della crisi in Medio Oriente e dall'instabilità dei mercati internazionali derivante dai continui cambi di direzione dell'amministrazione USA sull'applicazione estensiva di dazi, che potrebbero comportare il deterioramento del portafoglio crediti con un aumento degli stock di crediti deteriorati e delle situazioni di insolvenza e ulteriori costi derivanti da svalutazioni e deprezzamenti di attivi, con effetti negativi sull'attività, sulle prospettive e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Rischio di controparte - Con riferimento all'operatività in derivati del Gruppo BPER, al 30 giugno 2025, il fair value positivo risultava pari complessivamente a Euro 860 milioni (Euro 1.225 milioni al 31 dicembre 2024), di cui Euro 230 milioni relativi a derivati di negoziazione (Euro 576 milioni al 31 dicembre 2024) ed Euro 629 milioni relativi a derivati di copertura (Euro 649 milioni al 31 dicembre 2024). Alla stessa data il fair value negativo risultava pari complessivamente a Euro 354 milioni (Euro 472 milioni al 31 dicembre 2024), di cui Euro 195 milioni relativi a derivati di negoziazione (Euro 224 milioni al 31 dicembre 2024) ed Euro 160 milioni relativi a derivati di copertura (Euro 248 milioni al 31 dicembre 2024). I derivati classificati all'interno del livello 3 della gerarchia del fair value risultano pari allo 0,54% del totale fair value positivo (0,49% al 31 dicembre 2024) e allo 1,14% del totale fair value negativo (0,92% al 31 dicembre 2024). L'eventuale inadempimento delle controparti alle obbligazioni assunte ai sensi dei contratti derivati e/o dei pronti contro termine stipulati con la Banca o altre società del Gruppo e/o il realizzo o la liquidazione delle relative garanzie collaterali, ove presenti, a valori inferiori a quelli attesi, potrebbero comportare perdite in conto capitale con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo; tali circostanze risultano potenzialmente accentuate dal contesto di incertezza sui mercati finanziari collegato ai conflitti russo-ucraino e israelo-palestinese in essere alla data della Nota di Sintesi.

C.2 Rischio operativo

Eventi interni (connessi, ad esempio, a prodotti collocati alla clientela, a pratiche commerciali, all'esecuzione dei processi operativi e alle frodi perpetrate dall'esterno) ed esogeni (ivi inclusi quelli connessi ai servizi affidati a terzi in outsourcing e al mancato rispetto da parte dei fornitori dei livelli minimi di servizio, oltre che a frodi su carte e altri strumenti di pagamento, frodi informatiche e rapine), interamente o parzialmente al di fuori del controllo del Gruppo, potrebbero comportare ripercussioni in termini reputazionali nonché effetti negativi significativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e/o del Gruppo.

C.3 Rischio ICT e di Sicurezza

Nell'ambito del rischio ICT e di Sicurezza rientrano i rischi connessi alle perdite dovute alla violazione della riservatezza, carente integrità dei sistemi e dei dati, inadeguatezza o indisponibilità dei sistemi e dei dati o incapacità di sostituire la tecnologia dell'informazione entro ragionevoli limiti di tempo e costi in caso di modifica dei requisiti del contesto esterno o dell'attività, nonché i rischi di sicurezza derivanti da processi interni inadeguati o errati o da eventi esterni, inclusi gli attacchi informatici o un livello di sicurezza fisica inadeguata.

C.5 Rischi connessi al contenzioso e agli accertamenti delle Autorità di Vigilanza

Talune società del Gruppo sono coinvolte in alcuni procedimenti giudiziari (anche di natura fiscale). Al 30 giugno 2025 risultavano pendenti n. 3850 vertenze giudiziali (n. 3607 al 31 dicembre 2024), per un petitum complessivo pari a Euro 592,5 milioni (Euro 581,7 milioni al 31 dicembre 2024). Gli accantonamenti al fondo per rischi e oneri relativi a controversie legali e fiscali al 30 giugno 2025 ammontano a Euro 229,3 milioni (Euro 246,2 milioni al 31 dicembre 2024). L'esito di tali procedimenti potrebbe essere sfavorevole all'Emittente e/o al Gruppo, con conseguenti effetti negativi, anche significativi, sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Banca e del Gruppo.

C.6 Rischio di mercato

Al 30 giugno 2025 la componente del portafoglio di strumenti finanziari del Gruppo valutata al costo ammortizzato risultava pari a Euro 25.056 milioni (Euro 21.870 milioni al 31 dicembre 2024), mentre la componente valutata al fair value risultava, alla medesima data, pari a Euro 6.991 milioni, inclusa la componente relativa ai derivati di negoziazione (Euro 7.171 milioni al 31 dicembre 2024) di cui Euro 5.377 milioni riferibili ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (Euro 5.694 milioni al 31 dicembre 2024); quest'ultima voce risultava, al 30 giugno, prevalentemente composta da titoli di debito pari a Euro 4.718 milioni (5.043 milioni al 31 dicembre 2024).

Al 30 giugno 2025, il VaR del portafoglio complessivo risultava pari a Euro 438,2 milioni (Euro 366,8 milioni al 31 dicembre 2024) di cui Euro 620,2 milioni riferiti alle esposizioni in titoli di debito, titoli di capitale, Fondi comuni e SICAV, crediti fiscali e strumenti di mercato monetario (Euro 516,7 milioni al 31 dicembre 2024) ed Euro -182,1 milioni riferiti a strumenti derivati (Euro -150 milioni al 31 dicembre 2024). L'incremento delle misure di rischio registrato nel primo semestre del 2025

è da ricondurre principalmente all'incremento del portafoglio oltre che dall'inclusione di alcuni scenari di volatilità intercorsi nel semestre (es. piano di spesa Governo tedesco, US tariff war).

C.7 Rischio di liquidità

I principali indicatori utilizzati dall'Emittente per la valutazione del profilo di liquidità sono costituiti dal Liquidity Coverage Ratio ("LCR") e dal Net Stable Funding Ratio ("NSFR"). A fini di monitoraggio della propria posizione di liquidità a breve termine il Gruppo BPER utilizza, inoltre, ulteriori indicatori di natura gestionale tra cui la posizione netta di liquidità del Gruppo. In particolare, al 30 giugno 2025 la counterbalancing capacity complessiva del Gruppo (ovverosia, l'insieme di riserve di liquidità che può essere fonte di flussi di cassa potenziali per soddisfare il fabbisogno di liquidità sia in condizioni di normale corso degli affari che in condizioni di stress) risultava pari a Euro 32,0 miliardi (Euro 31,6 miliardi al 31 dicembre 2024) di cui Euro 23,8 miliardi di titoli non impegnati (Euro 23,1 miliardi al 31 dicembre 2024) ed Euro 8,2 miliardi di riserve liquide principalmente depositate presso la BCE (Euro 8,5 miliardi al 31 dicembre 2024). Eventuali cambiamenti sfavorevoli nelle politiche di finanziamento stabilite dalla BCE, ivi incluse eventuali modifiche dei criteri di individuazione delle tipologie di attivi ammessi con finalità di garanzia e/o delle relative valutazioni, e/o il verificarsi di situazioni di temporanea impossibilità di accedere ai mercati dei capitali attraverso emissioni di titoli di debito (garantiti o non) oppure di incapacità di ricevere fondi da controparti esterne o da società del Gruppo o di incapacità di vendere determinate attività o riscattare i propri investimenti oppure di imprevisti flussi di cassa in uscita e/o l'obbligo di prestare maggiori garanzie, potrebbero, incidere sul profilo di liquidità del Gruppo, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

D.1 Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario

In data 3 dicembre 2024, la BCE ha comunicato al Gruppo BPER a conclusione del processo annuale di revisione e valutazione prudenziale ("Supervisory Review and Evaluation Process – SREP"), la notifica della nuova decisione in materia di requisiti prudenziali da rispettare su base consolidata ai sensi dell'art. 16 del Regolamento (UE) n. 1024/2013. In base agli esiti del processo di revisione e valutazione prudenziale condotto, e tenuto conto dell'azzeramento dell'add-on di P2R per NPE Coverage Expectation a partire dal 31 marzo 2025, la BCE ha stabilito che BPER Banca debba mantenere, su base consolidata, un requisito aggiuntivo in materia di Pillar 2 (secondo l'art. 16 del Regolamento (UE) n. 1024/2013 - componente P2R) pari al 2,25%. Tale requisito potrà essere soddisfatto prevedendo una copertura minima del 56,25% di strumenti di CET1, e per un minimo del 75% da Tier1. Alla data del Documento di Registrazione i requisiti di capitale per il 2025 sono di seguito riepilogati: (i) Common Equity Tier 1 Ratio: pari al 9,32% costituito dalla somma del requisito minimo ai sensi dell'art. 92 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (4,50%), della quota di requisito aggiuntivo in materia di Pillar 2 secondo l'art. 16 del Regolamento (UE) n. 1024/2013 (componente P2R pari a 1,27%) e del requisito combinato di riserva di capitale secondo l'art. 128 della Direttiva 2013/36/UE come trasposta nell'ordinamento italiano (3,55%); (ii) Tier 1 Ratio: pari al 11,24% costituito dalla somma del requisito minimo ai sensi dell'art. 92 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (6,00%), della quota di requisito aggiuntivo in materia di Pillar 2 secondo l'art. 16 del Regolamento (UE) n. 1024/2013 (componente P2R pari a 1,69%) e del requisito combinato di riserva di capitale secondo l'art. 128 della Direttiva 2013/36/UE come trasposta nell'ordinamento italiano (3,55%); (iii) Total Capital Ratio: pari al 13,80% costituito dalla somma del requisito minimo ai sensi dell'art. 92 del Regolamento (UE) 575/2013 (8,00%), del requisito aggiuntivo in materia di Pillar 2 secondo l'art. 16 del Regolamento (UE) n. 1024/2013 (componente P2R pari a 2,25%) e del requisito combinato di riserva di capitale secondo l'art. 128 della Direttiva 2013/36/UE come trasposta nell'ordinamento italiano (3,55%). Al 30 giugno 2025 il Common Equity Tier 1 del Gruppo si attesta al 16,22% (15,82% al 31 dicembre 2024 14,46% al 31 dicembre 2023). Il Tier 1 Ratio si attesta al 18,23% (17,88% al 31 dicembre 2024, 14,74% al 31 dicembre 2023). Il Total Capital Ratio si attesta al 21,03% (20,77% al 31 dicembre 2024, 18,06% al 31 dicembre 2023). Il mancato rispetto della regolamentazione nonché delle richieste di natura operativa e/o reddituale formulate dalla BCE nell'ambito dei processi SREP potrebbe comportare l'avvio di procedimenti amministrativi e giudiziari nei confronti del Gruppo, che potrebbero tradursi, tra l'altro, nella sospensione o nella revoca di autorizzazioni, in provvedimenti di diffida, multe, sanzioni civili o penali o in altre misure disciplinari rilevanti, nonché in limitazioni alla distribuzione di utili e nella necessità di adottare un piano di conservazione del capitale. Le richieste della vigilanza nell'ambito dello SREP potrebbero tradursi in requisiti quantitativi addizionali di capitale o di liquidità e/o in requisiti qualitativi, con impatto sui risultati economici del Gruppo connessi ai potenziali costi di adeguamento/implementazione, potendo determinare impatti negativi anche rilevanti sui risultati operativi e sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.

SEZIONE C – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

Tipologia, classe e codice ISIN dei Certificati

I Certificati sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati a capitale protetto.

I Certificati sono legati all'andamento del Sottostante (TOTALENERGIES SE, E.ON SE, ENEL S.p.A.). La valuta di riferimento del sottostante è Euro.

Il codice ISIN dei Certificati è IT0005694655

Valuta, valore nominale e durata

I Certificati sono denominati in Euro.

Il valore nominale unitario è pari a Euro 1.000

La data di scadenza dei Certificati è il 27/3/2031

Diritti connessi ai titoli

I Certificati conferiscono all'investitore il diritto a ricevere a date prefissate eventuali importi periodici e a scadenza l'importo di liquidazione finale calcolato in base all'andamento del sottostante e pari ad almeno la percentuale protetta del capitale investito, corrispondente al fattore di protezione. È fatto salvo quanto previsto dall'applicazione dello strumento del *bail-in*, come rappresentato nel paragrafo successivo.

Valori di riferimento del sottostante

Il valore di riferimento iniziale è rilevato in data 26/3/2026

Il valore di riferimento finale è rilevato in data 10/3/2031

Importo di liquidazione periodico e finale

I Certificati attribuiscono il diritto a percepire:

· Un importo addizionale condizionato, con Memoria, per ogni Certificate, se in corrispondenza di ciascuna data di valutazione dell'evento importo addizionale condizionato t-esimo, il sottostante è superiore al valore di riferimento iniziale come di seguito elencato:

t	Data di valutazione dell'importo addizionale condizionato	Data di detenzione per importo addizionale condizionato	Data di pagamento dell'importo addizionale condizionato	Importo addizionale condizionato	Si verifica se, in una delle Date di Valutazione, il Valore di Riferimento per l'Evento Importo Addizionale Condizionato t-esimo verifica le t-esime condizioni:
1	t=1 15/09/2026	t=1 24/09/2026	t=1 25/09/2026	t=1 1,93% del Prezzo di Emissione	t=1 >100% del Valore di Riferimento Iniziale
2	t=2 15/03/2027	t=2 24/03/2027	t=2 25/03/2027	t=2 1,93% del Prezzo di Emissione	t=2 >100% del Valore di Riferimento Iniziale
3	t=3 14/09/2027	t=3 23/09/2027	t=3 24/09/2027	t=3 1,93% del Prezzo di Emissione	t=3 >100% del Valore di Riferimento Iniziale
4	t=4 14/03/2028	t=4 23/03/2028	t=4 24/03/2028	t=4 1,93% del Prezzo di Emissione	t=4 >100% del Valore di Riferimento Iniziale
5	t=5 14/09/2028	t=5 25/09/2028	t=5 26/09/2028	t=5 1,93% del Prezzo di Emissione	t=5 >100% del Valore di Riferimento Iniziale
6	t=6 14/03/2029	t=6 23/03/2029	t=6 26/03/2029	t=6 1,93% del Prezzo di Emissione	t=6 >100% del Valore di Riferimento Iniziale
7	t=7 14/09/2029	t=7 25/09/2029	t=7 26/09/2029	t=7 1,93% del Prezzo di Emissione	t=7 >100% del Valore di Riferimento Iniziale
8	t=8 14/03/2030	t=8 25/03/2030	t=8 26/03/2030	t=8 1,93% del Prezzo di Emissione	t=8 >100% del Valore di Riferimento Iniziale
9	t=9 16/09/2030	t=9 25/09/2030	t=9 26/09/2030	t=9 1,93% del Prezzo di Emissione	t=9 >100% del Valore di Riferimento Iniziale
10	t=10 10/03/2031	t=10 26/03/2031	t=10 27/03/2031	t=10 1,93% del Prezzo di Emissione	t=10 >100% del Valore di Riferimento Iniziale

Se il valore del sottostante risulta inferiore o uguale al valore di riferimento iniziale (strike) non verrà corrisposto alcun importo addizionale condizionato periodico

· Un importo di liquidazione finale pari a:

L'Importo di Liquidazione sarà pari al Prezzo di Emissione (Euro 1.000 per Certificato).

Rango dei titoli nella struttura di capitale dell'Emittente in caso d'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 degli investitori verso l'Emittente sarà oggetto di riduzione ovvero di conversione in azioni dell'Emittente secondo l'ordine sinteticamente rappresentato all'interno della tabella che segue:

<p>Capitale di Classe 1 o "Tier I" "Capitale primario di Classe 1" (<i>Common Equity Tier I</i>) ivi incluse le azioni "Capitale aggiuntivo di Classe 1" (Additional Tier I)</p>	Fondi propri
<p>Capitale di Classe 2 o "Tier II" ivi incluse le obbligazioni subordinate (non assistite da privilegio o da garanzia)</p>	
<p>Debiti subordinati diversi dal capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2</p>	
<p>Debiti chirografari di secondo livello</p>	
<p>Debiti "Ordinari" (Restanti passività ivi inclusi i Certificati, i prestiti obbligazionari non subordinati (<i>senior</i>) non assistiti da garanzie)</p>	
<p>Depositi di importo superiore a € 100.000 per depositante</p>	

Inoltre, in caso di liquidazione coatta amministrativa, l'articolo 91 del TUB prevede che nella liquidazione dell'attivo dell'ente creditizio siano soddisfatti, in via prioritaria, i creditori privilegiati, secondariamente i detentori di depositi presso BPER Banca e successivamente i portatori dei Certificati e gli obbligazionisti *senior* e, a seguire, i portatori delle obbligazioni subordinate.

Restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli

I Certificati non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera trasferibilità in Italia. I Certificati sono liberamente trasferibili nel rispetto di ogni eventuale limitazione dettata dalla normativa in vigore nei paesi in cui i Certificati dovessero, una volta assolti i relativi obblighi di legge, essere collocati e/o negoziati successivamente all'ammissione alle negoziazioni. La Nota di Sintesi non costituisce offerta, invito ad offrire, attività promozionale relativa ai Certificati nei confronti di alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo di imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"). I Certificati non sono stati né saranno registrati ai sensi del Securities Act, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Australia, Giappone e negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Australia, in Giappone o negli Altri Paesi. I Certificati non possono essere venduti o proposti in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" ed alle disposizioni applicabili del "FSMA 2000". Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000". 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 vendute a qualsiasi cittadino russo o persona fisica residente in Russia o a qualsiasi persona giuridica, entità od organismo stabiliti in Russia. In aggiunta, ai sensi dell'art. 1 sexvicies del Regolamento (CE) n. 765/2006, come integrato dal Regolamento (UE) 2022/577, medesime restrizioni devono vedersi applicate a qualsiasi cittadino bielorusso o persona fisica residente in Bielorussia o a qualsiasi persona giuridica, entità od organismo stabiliti in Bielorussia.

Dove saranno negoziati i titoli?

Non è prevista l'ammissione alla quotazione dei Certificati presso alcun mercato regolamentato. L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione dei Certificati sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX di Borsa Italiana. 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 funzioni di liquidity provider.

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

2.1.1 Rischio correlato alla complessità dei Certificati

I Certificati, in quanto strumenti finanziari che incorporano una componente derivata, sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. 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.

2.1.2 Rischio di perdita del capitale investito

I certificati potrebbero prevedere, nelle condizioni definitive, una protezione pari o inferiore al 100%, fermo restando che per i certificati protezione tale protezione sarà sempre fissata in misura maggiore dello 0%. L'investimento nei Certificati espone al rischio di perdita anche totale dell'investimento stesso.

2.1.10 Rischio di prezzo

Il prezzo dei Certificati dipende in misura significativa dall'andamento del Sottostante al quale i Certificati sono correlati, nonché da altri fattori, quali, inter alia, la volatilità del Sottostante, la durata residua dei Certificati, il livello dei tassi di interesse del mercato monetario, i dividendi attesi (in caso di Sottostante costituito da azioni o indici azionari). Si precisa inoltre che in caso di Protezione inferiore al 100%, tale circostanza potrà influenzare il prezzo dei Certificati.

2.2.1 Rischio di credito per il sottoscrittore

L'investimento nei Certificati è soggetto al rischio di credito per il sottoscrittore, vale a dire all'eventualità che l'Emittente, divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere agli obblighi connessi ai Certificati.

2.4.1 Rischio di liquidità

La vendita dei Certificati prima della loro naturale scadenza ad un prezzo in linea con il relativo valore teorico (il quale potrebbe essere anche inferiore al Prezzo di Emissione) potrebbe essere impossibile o difficoltosa per l'investitore.

SEZIONE D – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI

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

Destinatari dell'offerta

I Certificati saranno emessi e collocati interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è rivolta al pubblico indistinto.

Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

L'efficacia dell'Offerta dei Certificati è sempre subordinata all'ammissione alla negoziazione da parte del rilevante sistema multilaterale di negoziazione prima della Data di Emissione. Qualora l'ammissione alla negoziazione dei Certificati non dovesse essere ottenuta entro la Data di Emissione, gli stessi non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. L'Emittente fornirà informazioni circa il mancato avveramento di tale condizione con avviso pubblicato sul proprio sito internet.

Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta è Euro 1.000 pari al 100% del valore nominale unitario.

Ammontare totale dell'offerta

L'Ammontare totale dell'Offerta è pari a Euro 181.000.000

L'Emittente si riserva la facoltà, durante il periodo di offerta, di aumentare l'ammontare totale della singola emissione, dandone comunicazione mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e contestualmente trasmesso alla Consob.

Periodo di offerta

Il periodo di offerta è dal 26/2/2026 al 26/3/2026 per l'offerta in sede, dal 26/2/2026 al 19/3/2026 per l'offerta fuori sede e dal 26/2/2026 al 12/3/2026 per l'offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza.

L'Emittente si riserva la facoltà di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste, dandone comunicazione mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e contestualmente trasmesso alla Consob.

Procedure di sottoscrizione

I Certificati verranno offerti in sottoscrizione mediante offerta in sede, offerta fuori sede e offerta mediante tecniche di comunicazione a Distanza (online) anche attraverso l'utilizzo di strumenti elettronici, via Internet, in sostituzione al metodo cartaceo, ma con modalità equivalenti al medesimo.

Le domande di adesione a ciascuna offerta dovranno essere presentate compilando l'apposita modulistica disponibile presso i soggetti incaricati del collocamento. Al fine di poter partecipare all'offerta, il sottoscrittore che non sia già titolare di un deposito titoli presso il collocatore dovrà procedere all'apertura di un deposito titoli presso il collocatore medesimo.

Le domande di adesione all'offerta sono irrevocabili, salvi i casi previsti dalla vigente normativa applicabile.

Ritiro dell'offerta

La Banca si riserva la facoltà di ritirare e non dare inizio all'offerta per motivi di opportunità, prima dell'inizio del periodo di offerta, dandone comunicazione mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e contestualmente trasmesso alla Consob. Tutte le domande di adesione all'offerta saranno perciò da ritenersi nulle e inefficaci.

Commissioni e spese a carico del sottoscrittore

Il prezzo di offerta include commissioni di collocamento e altri oneri pari al 3,4% del valore nominale unitario, ovvero Euro 34 per ogni Euro 1.000 di valore nominale. Non sono previste commissioni ovvero spese in aggiunta al prezzo di offerta.

Modalità di regolamento

L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti a suo carico dai Certificati mediante liquidazione monetaria. La data di liquidazione finale è 27/3/2031

Chi è l'offerente?

BPER Banca S.p.A. Banco di Sardegna S.p.A. Banca Cesare Ponti S.p.A.

Perché è redatto il presente prospetto?**Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

I Certificati saranno emessi nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte dell'Emittente. L'ammontare ricavato dall'offerta al pubblico di Certificati sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia e finanziaria della Banca

Indicazione dei conflitti di interesse più significativi

I soggetti coinvolti a vario titolo nell'emissione e nel collocamento dei Certificati possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore.

In particolare, la sussistenza del conflitto di interessi è legata al fatto che:

- una società del Gruppo dell'Emittente potrebbe avere un interesse proprio nell'operazione;
- l'attività di collocamento dei Certificati è svolta da una o più società del Gruppo dell'Emittente;
- coincidenza della società del Gruppo dell'Emittente con il Responsabile del Collocamento;
- l'Emittente coincide con l'Agente per il Calcolo, il Responsabile del Collocamento, il liquidity provider;
- l'Emittente o le società del Gruppo possono trovarsi a operare sul sottostante;
- i soggetti incaricati del collocamento percepiscono una commissione per tale attività