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 data10 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-concluse-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.

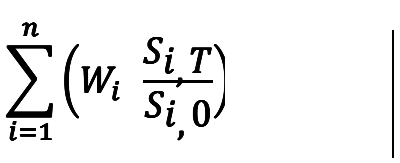
* * *

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-concluse-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
Disposizioni relative all'Importo Addizionale Condizionato, all'Importo Addizionale Condizionato 1, all'Importo Addizionale Condizionato 2, all'Importo Addizionale Condizionato 3	
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:	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: 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
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:	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 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
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:	Sì
26. Effetto Consolidamento:	Non applicabile
Disposizioni relative all'Importo Lock-In	
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
Disposizioni relative all'Importo Addizionale Incondizionato	
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
Disposizioni relative alla liquidazione	
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: − 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: 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:  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.
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 equipesato 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 equipesato 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
Altre informazioni:	
85. Sistema di Gestione Accentrata (Clearing System(s)): · * Depositario/i:	Euronext Securities Milan Euronext Securities Milan
CONDIZIONI DELL'OFFERTA	
Collocamento e offerta – Offerta pubblica di vendita	
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 Offerto 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

	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. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è il 12/03/2026
96. Accordi di Collocamento: (i) ammontare complessivo delle commissioni di collocamento	È prevista la sottoscrizione di un accordo di collocamento con: -Banco di Sardegna S.p.A. -Banca Cesare Ponti S.p.A. commissioni di collocamento pari a 2,4%.
97. Accordi di Sottoscrizione: (i) ammontare complessivo delle commissioni di sottoscrizione	Non applicabile
98. Lotto Minimo:	1 Certificato
99. Lotto Massimo:	Non applicabile
100. Periodo di Offerta:	Dal 26/02/2026 al 26/03/2026 (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata. Solo per l'offerta conclusa fuori sede dal 26/02/2026 al 19/03/2026 (date entrambe incluse) ovvero tramite l'uso di tecniche di comunicazione a distanza, dal 26/02/2026 al 12/03/2026 (date entrambe incluse).
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.