



**Condizioni Definitive relative all'Offerta di
Obbligazioni BPER Banca Tasso Fisso 4,60% - 17/10/2023 – 17/10/2026
ISIN IT0005562274**

di BPER Banca S.p.A.

Ai sensi del Programma di offerta di Obbligazioni

Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 22/09/2023

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 7 novembre 2022, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0491880/22 del 4 novembre 2022, e dal Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 20 ottobre 2022, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0487135/22 del 19 ottobre 2022;**
- 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://istituzionale.bper.it/obbligazioni-certificates-in-offerta-ed-esiti-offerte-concluse-2022/2023>;**
- 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; e**
- 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-2022/2023>.

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 sulle

Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive.

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

INFORMAZIONI ESSENZIALI

Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione	Non ci sono ulteriori conflitti di interesse oltre a quelli indicati nella Nota Informativa del Prospetto di Base.
--	--

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

Denominazione delle Obbligazioni	Obbligazioni BPER Banca Tasso Fisso 4,60% - 17/10/2023 – 17/10/2026
Codice ISIN	IT0005562274
Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti	Obbligazioni a Tasso Fisso
Durata	3 anni
Data di Emissione e di Godimento	17/10/2023
Data di Regolamento	17/10/2023
Data di Scadenza	17/10/2026
Tasso di interesse	Tasso Fisso Il tasso di interesse applicato alle obbligazioni è pari al 4,60% lordo annuo.
Tasso di rendimento effettivo annuo lordo e netto	Il Rendimento effettivo annuo lordo è pari a 4,65%. Il Rendimento effettivo annuo, al netto della ritenuta fiscale attualmente in vigore, è pari a 3,43%.
Frequenza delle cedole e date di pagamento	Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale, in occasione delle seguenti date di pagamento: 17/04/2024, 17/10/2024, 17/04/2025, 17/10/2025, 17/04/2026, 17/10/2026; qualora il giorno di pagamento degli interessi coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza il riconoscimento di ulteriori interessi.

CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata	Non applicabile
Ammontare Totale dell'offerta	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 100.000.000, per un totale di n. 10.000 obbligazioni, ciascuna del valore nominale pari a Euro 10.000. L'Emittente si riserva la facoltà, durante il Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale dell'offerta, dandone comunicazione mediante avviso che sarà pubblicato sul sito internet dell'Emittente https://istituzionale.bper.it/obbligazioni-certificates-in-offerta-ed-esiti-offerte-concluse-2022/2023 e contestualmente trasmesso alla CONSOB.
Prezzo di Emissione	Le Obbligazioni sono emesse al prezzo di Euro 10.000, pari al 100% del valore nominale.

Taglio minimo	Euro 10.000; durante il Periodo di Offerta l'importo minimo sottoscrivibile è di Euro 100.000 con incrementi successivi di Euro 10.000.
Periodo dell'Offerta e procedure di sottoscrizione	<p>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 (<i>on line</i>), secondo quanto previsto dalla normativa vigente in materia.</p> <p>Le obbligazioni saranno offerte dal 25/09/2023 al 13/10/2023, salvo chiusura anticipata del periodo di offerta.</p> <p>Solo per l'offerta fuori sede, ai sensi dell'art. 30 comma 6 del Testo Unico della Finanza, il periodo di offerta ha decorrenza dal 25/09/2023 al 06/10/2023 (date entrambe incluse), salvo chiusura anticipata. L'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione e l'investitore ha la facoltà di comunicare il proprio recesso, senza penali e senza doverne indicare il motivo, con le seguenti modalità: inviando la comunicazione al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede o al Soggetto Incaricato del Collocamento.</p> <p>Solo per l'offerta conclusa tramite l'uso di tecniche di comunicazione a distanza (i.e., <i>on line</i>), il periodo di offerta ha decorrenza dal 25/09/2023 al 29/09/2023 (date entrambe incluse), salvo chiusura anticipata. L'efficacia dei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza è sospesa per la durata di quattordici giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione e l'investitore ha la facoltà di comunicare il proprio recesso, senza penali e senza doverne indicare il motivo, con le seguenti modalità: inviando la comunicazione al Soggetto Incaricato del Collocamento.</p>
Commissioni di collocamento e altri oneri inclusi nel Prezzo di Emissione	Non applicabile
Commissioni/spese in aggiunta al Prezzo di Emissione	Non applicabile
Soggetto Incaricato del Collocamento	Bper Banca S.p.A, Banco di Sardegna S.p.A, Banca Cesare Ponti S.p.A
Accordi di collocamento e sottoscrizione	È prevista la sottoscrizione di un accordo di collocamento con il Banco di Sardegna S.p.A e con Banca Cesare Ponti S.p.A.
Agente di Calcolo	BPER Banca
Responsabile del Collocamento	BPER Banca

AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

Modalità di negoziazione	Qualora venga accolta la domanda di ammissione, le Obbligazioni saranno negoziabili presso il Sistema
--------------------------	---

	Multilaterale di Negoziazione EuroTLX a partire dalla data di regolamento delle sottoscrizioni che sarà coincidente con la Data di Emissione dei titoli.
<i>Liquidity provider</i>	Il <i>liquidity provider</i> delle Obbligazioni è l'Emittente.

L'Emittente si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

BPER BANCA S.P.A.

Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi relativa alla singola Offerta di Obbligazioni.

NOTA DI SINTESI DELLA SINGOLA EMISSIONE

SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE		
Denominazione dei titoli: Obbligazioni BPER Banca Tasso Fisso 4,60% - 17/10/2023 – 17/10/2026 (di seguito le “Obbligazioni”) Codice ISIN IT0005562274		
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 prestiti obbligazionari denominati “BPER Banca S.p.A. Obbligazioni a tasso fisso, BPER Banca S.p.A. Obbligazioni step up; BPER Banca S.p.A. Obbligazioni step down; BPER Banca S.p.A. Obbligazioni a tasso variabile” è stata depositata in Consob in data 07 novembre 2022 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0491880/22 del 4 novembre 2022 (la “Nota Informativa”). Il documento di registrazione relativo all’Emittente è stato depositato in Consob in data 20 ottobre 2022 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0487135/22 del 19 ottobre 2022 (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.		
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.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, <i>leasing</i> , <i>factoring</i> , monetica, credito al consumo, intermediazione creditizia, intermediazione mobiliare, <i>asset</i> e <i>wealth management</i> .		
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)
	UnipolSai	9,34%
Unipol Gruppo	Unipol Gruppo	10,55%
	totale	19,89%

Fondazione di Sardegna

Fondazione di Sardegna

10,22%

Principali amministratori delegati

Il Cav. Piero Luigi Montani 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 2021 e 2020 e dalle relazioni semestrali consolidate, sottoposte a revisione contabile limitata, per i dati al 30 giugno 2022 e 2021.

CONTO ECONOMICO*(in migliaia di Euro)*

Descrizione (*)	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	31/12/2020 (**)
Margine di interesse	785.449	728.322	1.505.362	1.238.876
Ricavi netti da commissioni	913.969	733.958	1.641.575	1.072.514
Risultato netto della finanza	84.396	119.712	196.231	138.165
Risultato della gestione operativa	638.672	486.977	900.763	881.841
Perdita netta di valore sulle attività finanziarie al costo ammortizzato	-215.617	-576.295	-837.194	-541.877
Utile consolidato netto dell'Emittente	1.384.808	501.808	525.123	236.925

(*) 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 30 giugno 2022 e del Bilancio consolidato dell'esercizio al 31 dicembre 2021.

(**) I saldi tengono conto degli effetti dell'applicazione retroattiva del cambiamento di criterio di valutazione degli immobili detenuti a scopo di investimento.

STATO PATRIMONIALE*(in migliaia di Euro)*

Descrizione (*)	30/06/2022	31/12/2021	31/12/2020 (**)
Attività totali	161.679.069	136.347.873	93.061.783
Finanziamenti e crediti di clienti (netti)	91.082.284	79.112.914	53.005.879
Debito di primo rango (<i>senior</i>)	5.133.139	3.833.958	3.755.747
Debiti subordinati	1.232.123	926.447	926.443
Depositi di clienti	107.628.871	96.627.735	58.458.479
Patrimonio netto di Gruppo	7.857.727	6.696.312	6.200.146
Crediti deteriorati (sulla base del valore contabile netto)/finanziamenti e crediti	1,78%	2,02%	4,02%
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1)	13,26%	14,50%	17,71%
Coefficiente di capitale totale	15,70%	17,16%	21,19%
Coefficiente di leva finanziaria	4,4%	4,8%	6,9%

(*) 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 2022 e del Bilancio consolidato dell'esercizio al 31 dicembre 2021.

(**) I saldi tengono conto degli effetti dell'applicazione retroattiva del cambiamento di criterio di valutazione degli immobili detenuti a scopo di investimento.

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?**A.1 Rischi connessi alla crisi economico/finanziaria, all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico, alle conseguenze derivanti dalla pandemia da COVID-19 e alla crisi russo-ucraina**

L'andamento del Gruppo BPER è influenzato dalla situazione dei mercati finanziari e dal contesto macroeconomico in cui opera, caratterizzati da significativi profili di incertezza, in considerazione dei possibili impatti negativi sulla salute pubblica, sull'economia e sui mercati finanziari della pandemia da Covid-19, oltre che dagli sviluppi del conflitto Russia/Ucraina che ha comportato incertezze e tensioni all'interno dell'Eurozona, oltre che da un forte rialzo del prezzo delle materie prime energetiche e dell'inflazione. Lo scenario macroeconomico 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) alle commissioni, per l'eventuale volatilità dei mercati finanziari, che si rifletterebbe sui corsi dei titoli e della raccolta indiretta, con la conseguenza di un possibile indebolimento della domanda di

servizi e prodotti venduti (sia di finanziamento che di investimento), (b) al risultato dell'attività di gestione del portafoglio titoli, (c) alla qualità creditizia e la quantificazione delle perdite su crediti, (d) alle valutazioni al *fair value* delle attività e delle passività finanziarie, (e) alla recuperabilità delle imposte anticipate e degli avviamenti e (f) ai costi operativi legati alla gestione dell'emergenza. Tali impatti potrebbero comportare effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.

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 esposizioni complessive, il valore nominale al 30 giugno 2022 ammonta a Euro 18.738 milioni, corrispondente a un valore di bilancio pari a Euro 18.260 milioni, con il relativo *fair value*, pari ad Euro 17.800 milioni. Il valore di bilancio dei titoli di debito e dei crediti nei confronti del debito sovrano al 30 giugno 2022 risulta in aumento complessivamente del 16,21% rispetto al 31 dicembre 2021 (+14,08% al 31 dicembre 2021 rispetto al 31 dicembre 2020). Al 30 giugno 2022 l'incidenza dei titoli di debito governativi rispetto al totale delle attività finanziarie rappresentate da titoli di Gruppo è pari al 50,24%, mentre la loro incidenza rispetto al totale dell'attivo di bilancio è pari al 9,60% (il 6,74% è rappresentato da titoli di debito sovrano italiani). I prestiti erogati a favore dei medesimi soggetti, invece, rappresentano il 3,01% del totale degli impieghi verso clientela e il 1,70% rispetto al totale dell'attivo di bilancio. Eventuali peggioramenti del differenziale di rendimento dei titoli di stato italiani rispetto agli altri titoli di stato europei di riferimento e/o ad eventuali azioni congiunte da parte delle principali agenzie di *rating*, tali da comportare una valutazione del merito creditizio dello stato italiano inferiore al livello di *investment grade*, potrebbero far registrare, limitatamente ai titoli di stato italiano valutati al *fair value* (pari al 9,80% del totale delle attività finanziarie del Gruppo e allo 1,87% del totale dell'attivo del Gruppo al 30 giugno 2022), impatti negativi sul valore del portafoglio di Gruppo, nonché sui coefficienti patrimoniali e sulla situazione di liquidità dello stesso.

B.2 Rischi connessi alle attività fiscali per imposte differite

Al 30 giugno 2022 il Gruppo BPER ha registrato imposte differite attive (o DTA, *Deferred Tax Assets*) per Euro 2.178 milioni (Euro 1.374 milioni al 31 dicembre 2021). Fra queste, Euro 1.203 milioni (Euro 537 milioni al 31 dicembre 2021), pari allo 0,74% 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 pandemia da COVID-19 e 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 sui fondi propri del Gruppo e sui relativi requisiti patrimoniali, con conseguenti effetti negativi, anche rilevanti, sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

C.1 Rischio di deterioramento della qualità del credito

Al 30 giugno 2022, gli impieghi lordi verso la clientela del Gruppo ammontano a Euro 94.146 milioni (Euro 81.989 milioni al 31 dicembre 2021) e gli impieghi netti verso la clientela ammontano a Euro 91.082 milioni (Euro 79.113 milioni al 31 dicembre 2021). Al 30 giugno 2022, i crediti deteriorati lordi del Gruppo BPER sono pari a Euro 4.088 milioni (Euro 4.024 milioni al 31 dicembre 2021), con un'incidenza sul totale dei crediti lordi verso la clientela (NPL ratio lordo) pari al 4,3% (4,9% al 31 dicembre 2021), superiore allo stesso dato medio ultimo disponibile alla data della Nota di Sintesi espresso dal sistema bancario (dato riferito al 31 dicembre 2021), pari al 3,1%. I crediti deteriorati netti alla medesima data sono pari a Euro 1.622 milioni (Euro 1.596 milioni al 31 dicembre 2021), con un peso sul totale dei crediti netti verso clientela pari al 1,8% (2,0% al 31 dicembre 2021), superiore allo stesso dato medio disponibile alla data della Nota di Sintesi espresso dal sistema bancario, (dato riferito al 31 dicembre 2021), pari al 1,4%. Il rischio di credito potrebbe essere ulteriormente influenzato negativamente per effetto degli impatti sulla salute pubblica e sull'economia legati al perdurare della pandemia da COVID-19 e dalla crisi russo-ucraina, 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. Inoltre, un eventuale nuovo rallentamento dell'economia derivante dalla pandemia da COVID-19, ovvero il perdurare e/o l'escalation della situazione di conflitto in Ucraina, potrebbe determinare una minor domanda di servizi creditizi e di prodotti di risparmio, con conseguenti effetti negativi sull'attività, sulle prospettive e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

C.2 Rischio operativo

Eventi interni (connessi, ad esempio, a prodotti collocati alla clientela, a pratiche commerciali, all'esecuzione dei processi operativi) 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) potrebbero comportare effetti negativi sull'operatività e sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e/o del Gruppo.

C.3 Rischio informatico

Il Gruppo BPER è esposto al rischio informatico in cui rientrano, tra l'altro, i rischi connessi alla disponibilità e continuità dei sistemi, alla sicurezza intesa in termini di violabilità logica e fisica, all'integrità dei dati trattati, al ricorso a servizi/sistemi forniti da terze parti. Il verificarsi delle circostanze sopra descritte potrebbe comportare effetti negativi sull'attività, sui risultati operativi, sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo, nonché sulla reputazione dello stesso.

C.4 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 2022 risultavano pendenti n. 5.392 vertenze giudiziali (n. 4.905 al 31 dicembre 2021), per un *petitum* complessivo pari a Euro 5.725 milioni (Euro 4.812 milioni al 31 dicembre 2021). Gli accantonamenti al fondo per rischi e oneri relativi a controversie legali e fiscali al 30 giugno 2022 ammontano a Euro 190,3 milioni (Euro 179 milioni al 31 dicembre 2021). L'esito di tali procedimenti potrebbe essere sfavorevole all'Emittente e/o al Gruppo, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Banca e del Gruppo. Inoltre nel corso del normale svolgimento della propria attività, l'Emittente potrebbe essere parte in procedimenti giudiziari, amministrativi e arbitrari o contenziosi di natura fiscale e procedimenti ispettivi da parte delle Autorità di Vigilanza con effetti negativi sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

D.1 Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione

L'Emittente e le società del Gruppo operano in un contesto sottoposto a stringente e articolata regolamentazione e la loro attività è monitorata nel continuo dalle Autorità di Vigilanza. In data 24 gennaio 2022 BPER Banca ha ricevuto dalla BCE, a conclusione del processo annuale di revisione e valutazione prudenziale SREP 2021, la notifica della decisione in materia di requisiti prudenziali da rispettare su base consolidata ai sensi dell'art. 16 del Regolamento (UE) n. 1024/2013. Successivamente, in data 31 agosto 2022 la BCE ha notificato a BPER Banca un aggiornamento della decisione relativa ai requisiti SREP applicabili al Gruppo a seguito dell'acquisizione di Banca Carige. In base agli esiti del processo di revisione e valutazione prudenziale condotto, 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 2,61%. Tale requisito potrà essere soddisfatto prevedendo una copertura minima del 56,25% di strumenti di CET1, e per un minimo del 75% da Tier1. Il mancato rispetto dei requisiti minimi di CET1 Ratio e Total Capital Ratio comporta, in ottemperanza alle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale, la previsione di limitazioni alla distribuzione di utili e la necessità di adottare un piano di conservazione del capitale.

SEZIONE C – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

Tipologia, classe e codice ISIN delle Obbligazioni

Le Obbligazioni a tasso fisso sono titoli di debito che prevedono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza. Il codice ISIN delle Obbligazioni è IT0005562274

Valuta, valore nominale e durata

Le Obbligazioni sono denominate in Euro.
Il valore nominale unitario è pari a Euro 10.000.
La data di scadenza delle Obbligazioni è il 17/10/2026.

Diritti connessi ai titoli

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla vigente normativa per i titoli della stessa categoria, e quindi il diritto alla percezione delle cedole alle date di pagamento degli interessi ed al rimborso del capitale alla data di scadenza prevista dalle Condizioni Definitive salvo quanto previsto dalla Direttiva 2014/59/UE, come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015.

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

Le Obbligazioni costituiscono passività dirette dell'Emittente non assistite da garanzie e da privilegi. I diritti connessi alle Obbligazioni costituiscono un'obbligazione contrattuale diretta, chirografaria e non subordinata dell'Emittente. Nell'ipotesi di applicazione del "bail-in", il medesimo sarà attuato, con l'effetto di determinare la riduzione, l'azzeramento ovvero la conversione delle passività (tra cui le Obbligazioni) in capitale dell'Emittente, a partire dal Capitale di Classe 1 o "Tier 1" e dal Capitale di Classe 2 o "Tier II" e, a seguire verso il basso, interesserà le ulteriori passività rappresentate nella tabella sottostante.

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

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 gli obbligazionisti *senior* e, a seguire, i portatori delle obbligazioni subordinate.

Restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli

Le Obbligazioni non sono soggette ad alcuna restrizione alla libera trasferibilità in Italia. Le Obbligazioni sono liberamente trasferibili nel rispetto di ogni eventuale limitazione dettata dalla normativa in vigore nei paesi in cui le Obbligazioni dovessero

essere collocati e/o negoziati successivamente all'ammissione alle negoziazioni.

La Nota di Sintesi non costituisce offerta, invito ad offrire, attività promozionale relativa alle Obbligazioni 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").

Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate 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 offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Australia, in Giappone o negli Altri Paesi. Le Obbligazioni non potranno essere offerte o vendute, o comunque essere consegnate a cittadini o residenti negli Stati Uniti d'America o a soggetti sottoposti alla legislazione fiscale statunitense.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte 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".

Dove saranno negoziati i titoli?

Le Obbligazioni non saranno quotate presso mercati regolamentati. L'Emittente si impegna a richiedere il rilascio del provvedimento di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX. Qualora la domanda di ammissione sia accolta, le Obbligazioni saranno ammesse a negoziazione a partire dalla data di regolamento che sarà coincidente con la data di emissione dei titoli.

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

2.1.1. Rischio di credito per il sottoscrittore

È il rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere agli obblighi connessi alle Obbligazioni. Al sottoscrittore, quindi, potrebbero non venire corrisposti i flussi di pagamento anche al verificarsi delle condizioni che li determinerebbero.

2.1.2 Rischio connesso all'utilizzo del "bail-in"

I titolari delle Obbligazioni sono esposti al rischio che, laddove la Banca versi in stato di dissesto o sia a rischio di dissesto, il valore nominale dei loro titoli sia ridotto o azzerato, ovvero che i loro titoli vengano convertiti in titoli di capitale della Banca.

2.1.4. Rischio connesso all'aumento dell'inflazione

Lo scoppio e il perdurare della crisi russo-ucraina ed il conseguente acuirsi della crisi energetica e del gas hanno provocato, insieme ad altri fattori, un aumento dell'inflazione in Italia e negli altri paesi dell'Unione Europea. Gli investitori devono considerare che gli sviluppi di tale fenomeno potrebbero avere un impatto negativo sul rendimento reale delle Obbligazioni, in quanto il valore del rimborso e della remunerazione del relativo capitale sono calcolati in termini nominali e non reali e, di conseguenza, non vengono rivalutati in base all'andamento dell'inflazione.

2.2.1. Rischio di liquidità

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere prontamente le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il valore teorico, che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione delle Obbligazioni.

2.2.2. Rischio di tasso di mercato

Gli investitori sono esposti al rischio che il valore di mercato delle Obbligazioni vari nel corso della durata delle medesime a causa dell'andamento dei tassi di mercato. Pertanto, l'investitore deve avere presente che un aumento dei tassi di interesse di mercato può comportare una riduzione del valore di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del relativo valore nominale. Le fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato si riflettono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua.

2.2.5. Rischio connesso al deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Il rischio è rappresentato dall'eventualità che le Obbligazioni possano deprezzarsi in caso di deterioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero del merito creditizio dello stesso, espresso altresì da un peggioramento del *rating* o dell'*outlook* (parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il *rating*) dell'Emittente.

2.4.1. Rischio connesso all'applicazione di una commissione di negoziazione sul mercato secondario

L'investitore deve tener conto che in caso di vendita del titolo prima della scadenza, il valore dell'investimento potrebbe subire una decurtazione per l'applicazione di una commissione di negoziazione prevista per il mercato secondario.

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

Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano. L'offerta è rivolta al pubblico indistinto.

Prezzo di emissione

Il prezzo di emissione è Euro 10.000 pari al 100% del valore nominale unitario.

Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale dell'offerta è pari a Euro 100.000.000. 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 25/09/2023 al 13/10/2023 per l'offerta in sede, dal 25/09/2023 al 06/10/2023 per l'offerta fuori sede, dal 25/09/2023 al 29/09/2023 per l'offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza (*on line*). 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

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione mediante offerta in sede, offerta fuori sede e offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza. 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/revoca dell'offerta

L'Emittente si riserva la facoltà di ritirare l'offerta in tutto o in parte, qualora, successivamente alla pubblicazione delle condizioni definitive e prima della data di chiusura dell'offerta o della data di emissione delle Obbligazioni, si verificassero condizioni sfavorevoli di mercato o vengano meno le ragioni di convenienza dell'offerta o al ricorrere di circostanze straordinarie, o eventi negativi o accadimenti di rilievo relativi al contesto economico o ai mercati finanziari che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell'offerta. La Banca ne darà comunicazione tempestivamente al pubblico mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente. Copia dell'avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob.

Commissioni e spese a carico del sottoscrittore

Il prezzo di emissione non include commissioni di collocamento e altri oneri.

Non sono previste commissioni ovvero spese in aggiunta al prezzo di emissione.

Modalità di regolamento

Il pagamento delle Obbligazioni sarà effettuato alla data di regolamento del 17/10/2023. Contestualmente alla data di regolamento, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta saranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante deposito presso Euronext Securities.

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 proventi netti derivanti dall'offerta delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente per le finalità previste nel proprio oggetto sociale, nonché per la copertura degli obblighi nascenti dalle Obbligazioni.

Indicazione dei conflitti di interesse più significativi

I soggetti coinvolti a vario titolo nell'emissione e nel collocamento delle Obbligazioni potrebbero avere rispetto all'operazione di offerta al pubblico delle obbligazioni un interesse proprio potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore.

Di seguito vengono descritti i conflitti di interesse connessi all'emissione e al collocamento delle Obbligazioni:

- coincidenza dell'Emittente con il Responsabile del Collocamento, Soggetto Incaricato del Collocamento e il *liquidity provider*,
- coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo,
- coincidenza delle società del gruppo dell'Emittente con i Soggetti Incaricati del Collocamento,
- coincidenza delle società del gruppo dell'Emittente con la controparte di copertura,
- rischio connesso al fatto che i Soggetti Incaricati del Collocamento possono avere un interesse proprio nell'operazione,
- rischio di operatività sulle Obbligazioni.

BPER BANCA S.P.A.