

IL PRESENTE COMUNICATO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI, OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE COMUNICATO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OF AMERICA OR IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS ANNOUNCEMENT.



BANCA POPOLARE DI MILANO

COMUNICATO STAMPA

OFFERTA DI RIACQUISTO PARZIALE DI OBBLIGAZIONI SENIOR AVENTI COME EMITTENTE BANCA POPOLARE DI MILANO FINO A UN VALORE NOMINALE MASSIMO DI EURO 165 MILIONI

PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA DAL 23 MARZO 2015 AL 17 APRILE 2015 SALVO
CHIUSURA ANTICIPATA, PROROGA O RIAPERTURA DELL'OFFERTA

DATA DI PAGAMENTO: 22 APRILE 2015

(salvo ulteriori date di pagamento rispetto a quella sopra indicata in caso di Proroga
ovvero Riapertura del Periodo di Adesione)

Milano, 16 marzo 2015 - Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. ("BPM" o l'"Offerente") annuncia l'intenzione di promuovere un'offerta pubblica volontaria di riacquisto parziale di alcuni prestiti obbligazionari dalla stessa emessi e originariamente collocati presso la clientela *retail* (i "Titoli Esistenti") fino ad un importo nominale massimo pari ad Euro 165.000.000 (l'"Offerta" o l'"Operazione").

L'Operazione è finalizzata alla razionalizzazione e alla ottimizzazione del debito dell'Offerente ed alla creazione di valore per i portatori delle obbligazioni e per l'Offerente stesso.

Nella tabella di seguito riportata sono indicati i Titoli Esistenti oggetto dell'Offerta.

Denominazione	ISIN
Banca Popolare di Milano 30 Giugno 2010/2018 Tasso Fisso 3,50%	IT0004613946
Banca di Legnano 5 Luglio 2010/2018 Tasso Fisso 3,50%	IT0004613995
Banca Popolare di Milano 30 Agosto 2010/2016 Tasso Fisso 2,90%	IT0004624687

Banca di Legnano 3 Settembre 2010/2016 Tasso Fisso 2,90%	IT0004624992
Banca Popolare di Milano 30 Settembre 2010/2017	IT0004632151
Cassa di Risparmio di Alessandria 6 Ottobre 2010/2017 Tasso Fisso 3,10%	IT0004633548
Cassa di Risparmio di Alessandria 4 Marzo 2011/2016 Tasso Fisso 3,25%	IT0004680242
Banca di Legnano 18 Marzo 2011/2016 Tasso Fisso 3,25%	IT0004680259
Banca Popolare di Milano 4 Marzo 2011/2016 Tasso Fisso 3,25%	IT0004680267
Banca di Legnano 19 Aprile 2013/2016 Tasso Misto	IT0004906365
Banca Popolare di Milano 19 Aprile 2013/2016 Tasso Misto	IT0004906373
Banca di Legnano 17 Maggio 2013/2016 Tasso Misto	IT0004909245
Banca Popolare di Milano 17 Maggio 2013/2016 Tasso Misto	IT0004909302
Banca Popolare di Milano 25 Giugno 2013/2016 Tasso Misto	IT0004923246
Banca di Legnano 25 Giugno 2013/2016 Tasso Misto	IT0004923881

L'Offerta sarà promossa secondo i termini e subordinatamente alle condizioni indicate nel documento informativo, che sarà messo a disposizione dei portatori dei Titoli Esistenti mediante pubblicazione dello stesso sul sito internet dell'Offerente www.gruppobpm.it, entro l'inizio del Periodo di Adesione (come di seguito definito) (il "**Documento Informativo**"). Si segnala che non saranno oggetto dell'Offerta i Titoli Esistenti detenuti da BPM o da altre società del Gruppo Bipiemme nel corso del Periodo di Adesione (come di seguito definito).

Ai sensi del combinato disposto degli artt. 101-bis, comma 3-bis, del D. lgs. 58/1998 e 35-bis, comma 4, del Regolamento Consob 11971/1999, l'Offerta sarà promossa in regime di esenzione dall'applicazione della disciplina sulle offerte pubbliche di acquisto e scambio prevista dai summenzionati provvedimenti normativi e regolamentari.

Il periodo di adesione all'Offerta avrà inizio il 23 marzo 2015 (incluso) alle ore 9:30 e si concluderà il 17 aprile 2015 (incluso) alle ore 16:00, salvo chiusura anticipata, proroga ovvero riapertura dell'Offerta (il "**Periodo di Adesione**").

Il prezzo di riacquisto per ciascuna serie di Titoli Esistenti sarà annunciato dall'Offerente entro le ore 9:30 del primo giorno del Periodo di Adesione e sarà indicato nel Documento Informativo.

A fronte dell'adesione all'Offerta, il portatore dei Titoli Esistenti riceverà un corrispettivo pari alla somma tra (A) (i) il prezzo di riacquisto della serie di Titoli Esistenti apportati in adesione, come determinato dall'Offerente ed indicato nel Documento Informativo, moltiplicato per (ii) il valore nominale complessivo dei Titoli Esistenti della stessa serie apportati in adesione all'Offerta e regolati dall'Offerente (sommato, se del caso, al prezzo di riacquisto spettante in relazione ad altre serie di Titoli Esistenti apportati in adesione all'Offerta da parte del medesimo investitore e calcolato con le modalità sopra indicate) e (B) (i) il rateo di interessi maturato da ciascun Titolo Esistente apportato in adesione e riacquistato dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta, dall'ultima data di pagamento degli interessi della rispettiva serie di Titoli Esistenti

(inclusa) alla data di pagamento dell'Offerta (esclusa), moltiplicato per (ii) il valore nominale dei Titoli Esistenti della stessa serie apportati in adesione all'Offerta e regolati dall'Offerente (il "**Corrispettivo**").

La data di pagamento dell'Offerta sarà il 22 aprile 2015 (la "**Data di Pagamento**"), anche nel caso di chiusura anticipata del Periodo di Adesione. In caso di proroga del Periodo di Adesione o riapertura dell'Offerta, l'Offerente fisserà un'apposita data di pagamento per le adesioni effettuate nel corso del periodo di proroga o di riapertura dell'Offerta, successivamente alla chiusura del Periodo di Adesione originariamente stabilito. Tale data di pagamento sarà annunciata con il comunicato con cui l'Offerente comunicherà la propria intenzione di esercitare il diritto di prorogare ovvero di riaprire il Periodo di Adesione.

Coloro che intendano conferire i propri Titoli Esistenti in adesione all'Offerta dovranno rivolgersi ai rispettivi intermediari depositari, secondo le modalità e gli orari generalmente praticati ai fini dell'accesso ai servizi da loro prestati. Le adesioni saranno raccolte dagli intermediari depositari mediante la compilazione e la sottoscrizione di una scheda di adesione e i relativi flussi saranno convogliati all'Offerente mediante l'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, ovvero Banca Akros S.p.A. Per ulteriori informazioni in merito alle modalità ed ai termini per l'adesione all'Offerta, si rinvia al Documento Informativo.

Si segnala che la negoziazione dei Titoli Esistenti sull'internalizzatore sistematico di Banca Akros S.p.A. sarà sospesa per tutta la durata del Periodo di Adesione.

Qualora per effetto delle adesioni pervenute il valore nominale dei Titoli Esistenti validamente conferiti in adesione all'Offerta sia superiore alla soglia di Euro 165 milioni, l'Offerente avrà la facoltà di (i) procedere, comunque, all'acquisto dei Titoli Esistenti che siano stati portati validamente in adesione all'Offerta, anche se superiori alla suddetta soglia, ovvero (ii) procedere al riparto delle adesioni, alle condizioni e ai termini che saranno indicati nel Documento Informativo.

L'Offerta potrà essere ritirata al verificarsi, entro le ore 9:00 della Data di Pagamento, a livello nazionale e/o internazionale, (a) di eventi o circostanze straordinarie da cui derivino, o possano derivare, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano, o possano avere, effetti sostanzialmente negativi in relazione all'Offerta o (b) di eventi o circostanze che peggiorino, o possano far peggiorare in conseguenza dell'Offerta, la situazione patrimoniale, economica, finanziaria, fiscale, normativa, societaria o giudiziaria dell'Offerente, o (c) di modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare, l'acquisto dei Titoli Esistenti ovvero l'esercizio del diritto di proprietà sugli stessi ovvero degli altri diritti inerenti i Titoli Esistenti (c.d. Condizione MAC).

L'Offerta sarà promossa in Italia con espressa esclusione degli Stati Uniti di America, Canada, Giappone e Australia e di qualsiasi altro Stato in cui tale Offerta non sia consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità.

Il presente comunicato ha solo valenza informativa. Per le condizioni e i termini dell'Offerta, nonché per le relative avvertenze e fattori di rischio, anche in merito ai potenziali conflitti di interesse in capo a BPM in relazione all'Offerta, si rinvia al Documento Informativo, che sarà reso disponibile, congiuntamente agli ulteriori documenti relativi all'Offerente in esso menzionati, sul sito www.gruppobpm.it, entro l'inizio del Periodo di Adesione.

In relazione all'Offerta, BPM è assistita da Banca Akros S.p.A. in qualità di *financial advisor*.

* * *

Per informazioni:

Banca Popolare di Milano

Comunicazione

Matteo Cidda

+39 02.77.00.7438

matteo.cidda@bpm.it

Ufficio stampa

Monica Provini

+39 02.77.00.3515

monica.provini@bpm.it

Investor Relations

Roberto Peronaglio

+39 02.77.00.2057

investor.relations@bpm.it

DISCLAIMER Il presente comunicato deve essere letto congiuntamente al Documento Informativo. Il presente comunicato e il Documento Informativo contengono importanti informazioni che dovrebbero essere lette attentamente prima dell'assunzione di qualsiasi decisione in merito all'Offerta. L'investitore che abbia qualche dubbio in merito al contenuto del presente comunicato o del Documento Informativo o in relazione alle decisioni da assumere, è invitato a consultare il proprio consulente finanziario o legale, anche in merito a qualsiasi conseguenza fiscale. Ciascuna persona fisica o giuridica i cui i Titoli Esistenti siano depositati presso un intermediario finanziario, una banca, un custode, un trust o un qualsiasi altro soggetto terzo o intermediario deve contattare tale soggetto se intende apportare i Titoli Esistenti in adesione all'Offerta. Né Banca Akros S.p.A., né l'Offerente hanno espresso alcuna raccomandazione in merito all'Offerta.

DISCLAIMER This announcement must be read in conjunction with the Tender Offer Memorandum. This announcement and the Tender Offer Memorandum contain important information which should be read carefully before any decision is made with respect to the Offer. If you are in any doubt as to the contents of this announcement or the Tender Offer Memorandum or the action you should take, you are recommended to seek your own financial and legal advice, including in respect of any tax consequences. Any individual or company whose Existing Notes are held on its behalf by a broker, dealer, bank, custodian, trust company or other nominee or intermediary must contact such entity if it wishes to tender the Existing Notes to the Offer. None of Banca Akros S.p.A. or the Offeror makes any recommendation as to Offer.

RESTRIZIONI ALL'OFFERTA E ALLA DISTRIBUZIONE Il presente comunicato e il Documento Informativo non costituiscono un'offerta ad acquistare o una sollecitazione di un'offerta a vendere i Titoli Esistenti in alcuna giurisdizione in cui, o nei confronti di alcuna persona verso cui o da cui, effettuare tale offerta o sollecitazione sia illegale, ai sensi della normativa sui titoli applicabile o di qualsiasi altra legge. La distribuzione del presente comunicato e del Documento Informativo in talune giurisdizioni (in particolare, Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone) potrebbe essere vietata dalla legge. Ai soggetti che venissero in possesso del presente comunicato o del Documento Informativo è richiesto da parte dell'Offerente di informarsi relativamente a, e di osservare, ciascuna di tali restrizioni.

OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum constitute an offer to buy or a solicitation of an offer to sell Existing Notes in any jurisdiction in which, or to or from any person to or from whom, it is unlawful to make such offer or solicitation under applicable securities laws or otherwise. The distribution of this announcement and the Tender Offer Memorandum in certain jurisdictions (in particular, the United States, Canada, Australia, and Japan) may be restricted by law. Persons into whose possession this announcement or the Tender Offer Memorandum comes are required by the Offeror to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.