

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 POSSESSIMENTI, 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 APERTURA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA E DETERMINAZIONE DEI PREZZI DI RIACQUISTO

Milano, 23 marzo 2015 – Facendo seguito al comunicato dello scorso 16 marzo 2015, Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. ("**BPM**" o l'"**Offerente**") annuncia l'apertura in data odierna del periodo di adesione all'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 rispetto al relativo ammontare totale in circolazione pari, alla data del 20 marzo 2015, a Euro 1.004.431.000. (l'"**Offerta**").

L'Offerta sarà promossa secondo i termini e subordinatamente alle condizioni indicate nel documento informativo, a disposizione dei portatori dei Titoli Esistenti sul sito internet dell'Offerente www.gruppobpm.it (il "**Documento Informativo**").

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

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.

I Titoli Esistenti che saranno validamente conferiti in adesione all'Offerta saranno riacquistati dall'Offerente, ai termini e alle condizioni stabilite nel Documento Informativo, ai prezzi di seguito indicati per ciascuna serie di Titoli Esistenti.

Denominazione	ISIN	Ammontare totale in circolazione ¹ (Euro)	Prezzo di Riacquisto ² (%)
Banca Popolare di Milano 30 Giugno 2010/2018 Tasso Fisso 3,50%	IT0004613946	205.117.000	107,0124
Banca di Legnano 5 Luglio 2010/2018 Tasso Fisso 3,50%	IT0004613995	32.442.000	107,0219
Banca Popolare di Milano 30 Agosto 2010/2016 Tasso Fisso 2,90%	IT0004624687	50.889.000	102,6419
Banca di Legnano 3 Settembre 2010/2016 Tasso Fisso 2,90%	IT0004624992	17.947.000	102,6524
Banca Popolare di Milano 30 Settembre 2010/2017 Tasso Fisso 3,10%	IT0004632151	31.491.000	104,8638
Cassa di Risparmio di Alessandria 6 Ottobre 2010/2017 Tasso Fisso 3,10%	IT0004633548	14.320.000	104,8890
Cassa di Risparmio di Alessandria 4 Marzo 2011/2016 Tasso Fisso 3,25%	IT0004680242	36.970.000	102,2586
Banca di Legnano 18 Marzo 2011/2016 Tasso Fisso 3,25%	IT0004680259	34.263.000	102,3095
Banca Popolare di Milano 4 Marzo 2011/2016 Tasso Fisso 3,25%	IT0004680267	212.557.000	102,2586
Banca di Legnano 19 Aprile 2013/2016 Tasso Misto	IT0004906365	60.086.000	101,6076
Banca Popolare di Milano 19 Aprile 2013/2016 Tasso Misto	IT0004906373	73.716.000	101,6076
Banca di Legnano 17 Maggio 2013/2016 Tasso Misto	IT0004909245	34.374.000	101,7110
Banca Popolare di Milano 17 Maggio 2013/2016 Tasso Misto	IT0004909302	48.812.000	101,7124
Banca Popolare di Milano 25 Giugno 2013/2016 Tasso Misto	IT0004923246	98.221.000	101,5124
Banca di Legnano 25 Giugno 2013/2016 Tasso Misto	IT0004923881	53.226.000	101,5162

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 nonché nella tabella che precede, 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

¹ Per ammontare totale in circolazione si intende il valore nominale dei Titoli Esistenti al netto del valore nominale di tali titoli detenuti da BPM e da società appartenenti al Gruppo alla data del 20 marzo 2015.

² Il Prezzo di Riacquisto per ciascuna serie di Titoli Esistenti è indicato in termini percentuali rispetto al relativo valore nominale.

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 riacquisito 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**").

L'Offerta è 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, disponibile, congiuntamente agli ulteriori documenti relativi all'Offerente in esso menzionati, sul sito www.gruppobpm.it.

* * *

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.