

Diritto di recesso a seguito della deliberazione di fusione tra

Banca Popolare di Milano S.c.ar.l. e Banco Popolare – Società Cooperativa.

Norme di servizio per i Partecipanti di Monte Titoli e per gli intermediari Depositari

Premessa

Le presenti Norme di Servizio sono diffuse in relazione al diritto di recesso che gli Azionisti BPM possono esercitare ai sensi di legge a seguito della deliberazione adottata dall'assemblea straordinaria tenutasi il 15 ottobre 2016, iscritta al Registro delle Imprese di Milano in data 25 ottobre 2016, avente per oggetto la fusione tra la BPM stessa e il Banco Popolare – Società Cooperativa (la "**Fusione**"), da attuarsi mediante costituzione di una nuova società per azioni denominata Banco BPM Società per Azioni ("**Banco BPM**").

Attività di competenza degli Azionisti che intendono esercitare il diritto di recesso

Ai sensi dell'art. 2437-bis del c.c. il diritto di **Recesso** può essere esercitato inviando la dichiarazione di recesso (la "**Dichiarazione**") a mezzo di lettera raccomandata, entro il termine di 15 giorni dalla suddetta data di iscrizione della delibera di Fusione, quindi entro il **9 novembre 2016**, dagli azionisti che non abbiano concorso all'approvazione di tale delibera, al seguente indirizzo:

Banca Popolare di Milano S.c. a r.l.

Segreteria Soci
Via San Paolo 16
20121 Milano

L'Emittente pubblica sul proprio sito internet (in data 25 ottobre 2016) e sui quotidiani Il Sole 24 Ore e MF (in data 26 ottobre 2016) l'Avviso agli Azionisti, qui allegato sub A, in cui sono riportate modalità e condizioni del Recesso nonché il valore unitario di liquidazione delle azioni (il "**Prezzo di recesso**"), pari a **€ 0,4918**, determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 3, del c.c..

Fac-simile della Dichiarazione utilizzabile dagli Azionisti è pure qui allegata sub B.

Attività di competenza degli intermediari

L'intermediario depositario, su richiesta del proprio cliente titolare di azioni BPM per le quali intende esercitare il Recesso (le **Azioni**), deve farsi rilasciare la Dichiarazione (o copia di quella già eventualmente trasmessa) e deve produrre, direttamente o tramite il **Partecipante** di Monte Titoli, la comunicazione all'Emittente che legittima l'esercizio del Recesso (la "**Comunicazione**").

Ai sensi dell'art. 127-bis del TUF le Azioni devono essere registrate nel conto di colui che esercita il Recesso precedentemente all'inizio dei lavori assembleari, cioè prima delle ore **09:00 del 15 ottobre 2016**. La **data di riferimento** da indicare nella Comunicazione sarà quindi la giornata contabile precedente (**14 ottobre 2016**). Nel caso le Azioni siano state accreditate nel giorno stesso dell'assemblea, ma **prima delle ore 09:00**, l'intermediario dovrà dichiarare tale situazione in nota alla Comunicazione. Diversamente le Azioni non legittimano il titolare a esercitare il Recesso. Si precisa inoltre che le Azioni devono essere rimaste ininterrottamente nel conto del titolare fino alla data di emissione della Comunicazione.

I Partecipanti devono trasmettere le Comunicazioni, entro e non oltre il 9 novembre 2016, anche in unico invio, allegandole ad un messaggio di posta elettronica certificata all'indirizzo recessobpm@pecserviziotitoli.it. Tale messaggio deve contenere i **dati riepilogativi** delle Comunicazioni trasmesse, cioè:

- numero delle Comunicazioni allegate e
- totale delle azioni oggetto di Recesso.

Le Comunicazioni dovranno essere prodotte nel rispetto dello schema riportato nell'allegato C delle Istruzioni Operative diffuse da ABI, Assonime e Assosim nel mese di novembre 2015. Computershare fornirà, a richiesta dei Partecipanti, lo schema excel utilizzabile per le Comunicazioni di Recesso BPM.

Le Azioni oggetto di Comunicazione di recesso dovranno essere rese indisponibili ai sensi dell'art. 2437-bis del c.c..

Computershare, verificata la regolarità delle Dichiarazioni pervenute, segnalerà a ciascun Partecipante i riferimenti delle Comunicazioni e delle Dichiarazioni eventualmente respinte, così le corrispondenti Azioni potranno essere rese immediatamente disponibili per i titolari.

Riferimenti per comunicazioni o richieste in merito all'operazione in oggetto:

Computershare S.p.A. Tel. 02/46776822

 Tel. 02/46776815

 Tel. 02/46776831