



Banco BPM S.p.A. – Società per Azioni | Sede legale in Milano, Piazza F. Meda, n. 4 e Sede Amministrativa in Verona, Piazza Nogara, n. 2 | Società capogruppo del Gruppo Bancario Banco BPM | Iscritta all'albo delle banche al n. 8065 | Capitale Sociale al 1 gennaio 2017 pari ad Euro 7.100.000.000,00 | Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 09722490969

DOCUMENTO INFORMATIVO

relativo al riacquisto delle obbligazioni in circolazione aventi come emittente Banco BPM S.p.A. ed originariamente emesse da Banco Popolare S.C. di seguito indicate

(i "Titoli Esistenti")

OFFERENTE

Banco BPM S.p.A.

Denominazione	ISIN	Ammontare totale in circolazione ¹ (Euro)	Prezzo di Riacquisto (%) ²
"Banco BPM S.p.A. Serie 359 Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso con ammortamento periodico, 18.11.2013-18.11.2020"	IT0004966823	639.914.400	105,00

¹ Per ammontare totale in circolazione si intende il valore nominale dei Titoli Esistenti. Alla data del 17 marzo 2017, Banco BPM S.p.A. e le società appartenenti al Gruppo non detengono Titoli Esistenti.

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

PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA

dalle ore 9:30 del 20 marzo 2017 alle ore 16:00 del 7 aprile 2017

(salvo Chiusura Anticipata, Proroga del Periodo di Adesione ovvero Riapertura dell'Offerta)

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno Lavorativo compreso nel Periodo di Adesione tra le ore 9:30 e le ore 16:00

CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA

I Titoli Esistenti saranno riacquistati dall'Offerente, ai termini e alle condizioni stabilite nel presente documento informativo, al prezzo indicato nella tabella sopra riportata.

Alla Data di Pagamento, Banco BPM S.p.A., per ciascun Titolo Esistente portato in adesione all'Offerta e accettato in acquisto, corrisponderà, unitamente al prezzo di riacquisto e senza aggravio di oneri e commissioni, il rateo di interessi maturato dalla data di pagamento degli interessi dei Titoli Esistenti immediatamente precedente la Data di Pagamento (inclusa) sino alla Data di Pagamento (esclusa).

DATA DI PAGAMENTO DELL'OFFERTA

12 aprile 2017

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

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Banca Akros S.p.A.

Il presente Documento Informativo è stato redatto su base volontaria e non è stato oggetto di approvazione da parte della Consob né da parte di alcuna altra autorità di vigilanza, italiana o straniera, poiché ai sensi della vigente normativa applicabile, non sussiste alcun obbligo di sottoporre il presente Documento Informativo alla preventiva approvazione di tali autorità. Le informazioni contenute nel presente Documento Informativo relative all'Offerente, agli altri soggetti partecipanti all'Offerta, alle avvertenze, ai fattori di rischio, nonché alle caratteristiche dei Titoli Esistenti hanno valore meramente informativo. I termini e le condizioni dell'Offerta, unitamente alle procedure di adesione alla stessa, contenuti nel presente Documento Informativo integrano, conformemente alle norme del Codice Civile applicabili, un'offerta al pubblico.

[PAGINA LASCIATA INTENZIONALMENTE BIANCA]

AVVERTENZA

Il presente Documento Informativo non è stato oggetto di approvazione da parte della Consob né di alcuna altra autorità di vigilanza, italiana o straniera. Ai sensi del combinato disposto degli artt. 101-*bis*, comma 3-*bis*, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il “TUF” o anche il “Testo Unico della Finanza”) e 35-*bis*, comma 4, del Regolamento di attuazione del TUF, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il “Regolamento Emittenti”), l’Offerta descritta nel presente Documento Informativo è promossa in regime di esenzione dall’applicazione della disciplina sulle offerte pubbliche di acquisto e scambio prevista dai summenzionati provvedimenti normativi e regolamentari.

Prima di assumere una qualsiasi decisione in merito all’Offerta, i portatori dei titoli oggetto della stessa (i “Titoli Esistenti”) devono considerare quanto segue:

- Banco BPM S.p.A. (“Banco BPM” o anche la “Banca”) nell’ambito dell’Offerta riveste, allo stesso tempo, il ruolo di promotore della stessa (l’“Offerente”) ed emittente dei Titoli Esistenti.

La Banca si trova, pertanto, in una situazione di potenziale conflitto di interessi rispetto ai portatori dei Titoli Esistenti; in questo genere di operazioni, infatti, i portatori dei titoli oggetto di offerta hanno l’interesse a valorizzare il più possibile i titoli dagli stessi posseduti rispetto all’emittente, che ha, invece, l’interesse opposto.

I portatori dei Titoli Esistenti sono, pertanto, invitati a considerare attentamente le condizioni economiche di riacquisto proposte nell’ambito dell’Offerta da Banco BPM, anche alla luce delle condizioni economiche a cui avevano a loro tempo sottoscritto o acquistato i Titoli Esistenti, al fine di valutare l’opportunità di aderire o meno alla stessa (per maggiori informazioni in merito alle modalità di calcolo del prezzo di riacquisto si veda il Paragrafo E del presente Documento Informativo).

- Banco BPM, nell’ambito dell’Offerta, opera anche quale agente di calcolo del rateo di interessi da corrispondere agli aderenti alla Data di Pagamento, congiuntamente al prezzo di riacquisto. La coincidenza del ruolo di Offerente e agente di calcolo determina, per definizione, una potenziale situazione di conflitto di interessi nei confronti degli aderenti, in quanto il soggetto tenuto al pagamento (ovvero Banco BPM) calcola anche il relativo ammontare.
- Banco BPM, a proprio insindacabile giudizio, avrà, comunque, il diritto di chiudere anticipatamente l’Offerta, secondo le modalità e i termini previsti nel presente Documento Informativo.

RACCOMANDAZIONI PER GLI INVESTITORI

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i portatori dei Titoli Esistenti e non è stata e non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, e ciò né attraverso servizi postali o altri mezzi o strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, in via esemplificativa e non esaustiva, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono o internet) disponibili o accessibili negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone o negli altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, né attraverso strutture di qualsiasi tipo o mercati regolamentati degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone o degli altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, né in alcun altro modo. Aderendo all'Offerta ciascun portatore dei Titoli Esistenti riconosce di non trovarsi negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l'Offerta non è consentita e di non agire per conto di un soggetto committente situato negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l'Offerta non è consentita. Qualsiasi adesione che si ritenga derivi direttamente o indirettamente da una violazione di tali restrizioni non sarà considerata valida dall'Offerente ed ogni adesione che si ritenga sia effettuata da parte di una persona che si trovi negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o in altro Stato in cui l'Offerta non sia consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità, anche ove compiuta attraverso un qualsiasi agente, fiduciario o altro intermediario operante per conto di un committente che dia istruzioni dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o da altro Stato in cui l'Offerta non sia consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità, sarà considerata invalida e non sarà accettata quale valida adesione dall'Offerente. **È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, coloro che intendano partecipare all'Offerta sono invitati prima dell'adesione a verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.**

Si raccomanda agli investitori di prendere attentamente visione del presente Documento Informativo prima di assumere qualsiasi decisione in relazione all'Offerta. Qualsiasi informazione contenuta nel presente Documento Informativo non può essere in alcun modo ritenuta una raccomandazione dell'Offerente in merito all'opportunità di aderire o meno alla presente Offerta. Pertanto, qualsiasi decisione di aderire ovvero di non aderire alla stessa dovrà essere ricondotta esclusivamente ad una decisione autonoma e consapevole del portatore dei Titoli Esistenti.

A tal riguardo né l'Offerente, né l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni esprimono alcuna raccomandazione in merito alla convenienza dell'Offerta. A tal fine, si raccomanda agli investitori di rivolgersi, se del caso, ai propri consulenti di fiducia, ivi inclusi i propri consulenti fiscali.

L'investitore dovrà, altresì, considerare che qualsiasi onere fiscale o di altra natura, presente o futuro, prevedibile o meno, sostenuto in relazione all'adesione all'Offerta o, se del caso, al mantenimento in portafoglio dei Titoli Esistenti e alla loro successiva vendita, sarà a carico esclusivo dell'investitore stesso. L'Offerente e l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni non potranno essere in alcun modo tenuti a rimborsare ai portatori dei Titoli Esistenti tali oneri fiscali.

Le Avvertenze, i Fattori di Rischio, nonché le informazioni riportate nel presente Documento Informativo relative all'Offerente e all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni hanno valenza meramente informativa e sono state predisposte dall'Offerente su base volontaria.

INDICE

DEFINIZIONI	6
PREMESSA.....	9
A. OFFERTA.....	11
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	18
C. CATEGORIE E QUANTITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	19
D. TITOLI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE.....	21
E. CORRISPETTIVO	22
F. MODALITÀ DI ADESIONE E ULTERIORI TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA	23

DEFINIZIONI

Aderenti	I Portatori dei Titoli Esistenti che abbiano validamente conferito, in tutto o anche solo in parte, i propri Titoli Esistenti in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione.
Adesione/i	Gli atti attraverso cui ciascun Aderente conferisce, per il tramite del proprio Intermediario Depositario, i Titoli Esistenti in adesione all'Offerta, ai termini e alle condizioni di cui al presente Documento Informativo, nel corso del Periodo di Adesione.
Agente di Calcolo	Il soggetto incaricato del calcolo del Rateo Interessi maturato dai Titoli Esistenti, ovvero Banco BPM.
Avviso sui Risultati	L'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, sul sito www.bancobpm.it , alla Data di Pagamento o in un momento immediatamente successivo. In caso di Proroga del Periodo di Adesione o di Riapertura dell'Offerta, gli avvisi relativi ai risultati definitivi dell'Offerta saranno comunicati alle nuove date di pagamento.
Banca o Offerente o Emittente o Banco BPM	Banco BPM S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza F. Meda, n. 4 e Sede Amministrativa in Verona, Piazza Nogara, n. 2.
Chiusura Anticipata	La facoltà dell'Offerente di chiudere anticipatamente il Periodo di Adesione, secondo quanto meglio specificato al Paragrafo F del presente Documento Informativo.
Condizione MAC	L'Offerta potrà essere ritirata dall'Offerente al verificarsi della Condizione MAC, ovverosia 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.
Condizioni Definitive	Le Condizioni Definitive trasmesse a CONSOB in data 16 ottobre 2013 a valere sulle quali i Titoli Esistenti sono stati emessi.
Consob	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.
Corrispettivo	L'importo che l'Aderente riceverà alla Data di Pagamento e pari alla somma tra (A) (i) il Prezzo di Riacquisto relativo ai Titoli Esistenti apportati in Adesione moltiplicato per (ii) il valore nominale complessivo dei Titoli Esistenti apportati in adesione all'Offerta dal medesimo Aderente e regolati da Banco BPM e (B) (i) il Rateo di Interessi maturato da ciascun Titolo Esistente apportato in Adesione e riacquistato dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta, dalla data di

pagamento degli interessi immediatamente precedente la Data di Pagamento (inclusa) fino alla Data di Pagamento (esclusa), moltiplicato per (ii) il valore nominale dei Titoli Esistenti apportati in Adesione all'Offerta dal medesimo Aderente e regolati da Banco BPM.

Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti che abbiano validamente aderito all'Offerta e i cui Titoli Esistenti siano stati accettati in acquisto da Banco BPM, ossia il 12 aprile 2017, salvo ulteriori date di pagamento in caso di Proroga o Riapertura dell'Offerta.
Documento di Registrazione	Il Documento di Registrazione relativo all'Offerente depositato presso la Consob in data 23 dicembre 2016 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0113422/16 del 23 dicembre 2016, come successivamente supplementato.
Documento Informativo	Il presente documento, datato 17 marzo 2017, che illustra i termini e le condizioni d'Offerta.
Giorno Lavorativo	Qualsiasi giorno, diverso dal sabato e dalla domenica o da un giorno festivo, in cui le banche commerciali sono aperte in Italia.
Gruppo	Il Gruppo Bancario Banco BPM.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati (a titolo esemplificativo banche, società di brokeraggio, altre società di investimento e agenti di cambio) presso i quali gli Aderenti detengono i Titoli Esistenti e che potranno raccogliere e far pervenire le Adesioni all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Banca Akros S.p.A. con sede legale Viale Eginardo, 29 - 20149 Milano
Mercato di Negoziazione	Alla data del presente Documento Informativo i Titoli Esistenti sono quotati sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., società appartenente al Gruppo <i>London Stock Exchange</i> , con sede legale in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
Offerta	L'operazione descritta nel presente Documento Informativo.
Periodo di Adesione	Il Periodo di Adesione all'Offerta, che decorre dalle ore 9:30 del 20 marzo 2017 e termina alle ore 16:00 del 7 aprile 2017 (estremi inclusi), salvo Chiusura Anticipata o Proroga del Periodo di Adesione ovvero Riapertura dell'Offerta. In ciascun Giorno Lavorativo ricompreso nel Periodo di Adesione, i Portatori dei Titoli Esistenti potranno aderire all'Offerta dalle ore 9:30 alle ore 16:00.
Portatori	I portatori dei Titoli Esistenti.

Prezzo di Riacquisto	La somma di denaro, espressa in termini percentuali rispetto al valore nominale dei Titoli Esistenti, che sarà corrisposta all'Aderente per ciascun Titolo Esistente portato in Adesione e accettato in acquisto dall'Offerente, ai sensi delle condizioni e dei termini indicati nel Documento Informativo. Il Prezzo di Riacquisto dei Titoli Esistenti è indicato nella tabella riportata in apertura del presente Documento Informativo.
Proroga	La facoltà dell'Offerente di prorogare il Periodo di Adesione, secondo quanto meglio specificato al paragrafo F del presente Documento Informativo.
Prospetto di Base	Il prospetto di base sulla cui base sono stati offerti al pubblico i Titoli Esistenti, denominato "Banco Popolare Società Cooperativa Obbligazioni Subordinate Lower Tier II", pubblicato in data 20 settembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0075237/13 del 19 settembre 2013 sul quale Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato giudizio di ammissibilità a quotazione con provvedimento n. LOL - 001738 del 12 settembre 2013.
Rateo Interessi	Il rateo di interessi maturato da ciascun Titolo Esistente apportato in Adesione e riacquistato dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta (A) dalla data di pagamento degli interessi dei Titoli Esistenti immediatamente antecedente la Data di Pagamento (inclusa) sino (B) alla Data di Pagamento (esclusa).
Regolamento Emittenti	Il Regolamento Consob del 14 maggio 1999, n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni.
Riapertura dell'Offerta	La facoltà dell'Emittente di riaprire l'Offerta, secondo quanto meglio specificato al Paragrafo F del presente Documento Informativo.
Scheda di Adesione	La scheda, predisposta dall'Offerente, che deve essere sottoscritta dagli Aderenti e consegnata agli Intermediari Depositari ai fini dell'Adesione all'Offerta.
Testo Unico Bancario o TUB	Il Decreto Legislativo del 1° settembre 1993, n. 385, come successivamente modificato ed integrato.
Testo Unico della Finanza o TUF	Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente integrato e modificato.
Titoli Esistenti	Gli strumenti finanziari oggetto della presente Offerta descritti al Paragrafo C.1.
Valore nominale in circolazione	Il valore nominale complessivo dei Titoli Esistenti emessi alla data del 17 marzo 2017, al netto della quota di ammortamento rimborsata in data 18 novembre 2016.

PREMESSA

Le seguenti premesse forniscono una descrizione sintetica della struttura dell'Offerta oggetto del presente Documento Informativo. Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'Offerta si raccomanda un'attenta lettura dell'intero Documento Informativo.

Descrizione dell'Offerta

L'operazione descritta nel presente Documento Informativo consiste in un'offerta volontaria di riacquisto dei Titoli Esistenti in circolazione, per un valore nominale in circolazione di Euro 639.914.400 (il "**Valore nominale in circolazione**").

Per la descrizione delle caratteristiche dei Titoli Esistenti si rimanda al Paragrafo C del presente Documento Informativo.

Periodo di Adesione all'Offerta

Il Periodo di Adesione decorre dalle ore 9:30 del 20 marzo 2017 e termina alle ore 16:00 del 7 aprile 2017, salvo Chiusura Anticipata o Proroga del Periodo di Adesione ovvero Riapertura dell'Offerta.

I Portatori dei Titoli Esistenti potranno aderire all'Offerta, ai termini e alle condizioni indicate nel presente Documento Informativo, in ciascun Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione, dalle ore 9:30 alle ore 16:00.

Le Adesioni saranno raccolte dagli Intermediari Depositari mediante la compilazione, sottoscrizione e presentazione da parte dell'Aderente di una Scheda di Adesione e saranno da questi giornalmente comunicate all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni. Quest'ultimo provvederà successivamente a convogliare i relativi flussi informativi all'Offerente. Coloro che intendono conferire i propri Titoli Esistenti in Adesione all'Offerta devono, pertanto, rivolgersi ai rispettivi Intermediari Depositari.

Resta inteso che i Portatori potranno apportare in Adesione i propri Titoli Esistenti, in tutto o anche solo in parte, e potranno aderire all'Offerta in una o più volte.

Per ulteriori informazioni in merito alle modalità ed ai termini per l'Adesione all'Offerta si rinvia al Paragrafo F del presente Documento Informativo.

Le richieste di Adesione, validamente presentate, subordinatamente al mancato avveramento della Condizione MAC, verranno integralmente soddisfatte fino al raggiungimento del Valore nominale in circolazione.

In ogni caso l'Offerente si è riservato, a suo insindacabile giudizio, il diritto di chiudere anticipatamente il Periodo di Adesione (il "**Diritto di Chiusura Anticipata del Periodo di Adesione**"), mediante pubblicazione di un apposito comunicato sul sito www.bancobpm.it, entro le ore 9:30 del medesimo Giorno Lavorativo in cui l'Offerente intende chiudere anticipatamente il Periodo di Adesione.

Per maggiori informazioni si veda il Paragrafo F del presente Documento Informativo.

L'Offerente si è, inoltre, riservato il diritto di prorogare il Periodo di Adesione ("**Proroga**"), mediante pubblicazione di un apposito comunicato sul sito www.bancobpm.it, entro le ore 16:00 dell'ultimo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione (ossia il 7 aprile 2017 ovvero la diversa data indicata nel

relativo comunicato in caso di ulteriore Proroga).

Infine, l'Offerente, a suo insindacabile giudizio, avrà il diritto di riaprire l'Offerta dopo la chiusura del Periodo di Adesione ("**Riapertura**"), modificando le condizioni e i termini della stessa, inclusi il Prezzo di Riacquisto dei Titoli Esistenti e le modalità di Adesione.

Resta in ogni caso ferma la possibilità per l'Offerente, fino alla Data di Pagamento, di revocare l'Offerta ovvero di apporre modifiche migliorative ai termini e alle condizioni dell'Offerta, secondo quanto previsto dalla vigente normativa di legge e regolamentare applicabile.

Prezzo di Riacquisto e Corrispettivo

Il Prezzo di Riacquisto dei Titoli Esistenti, come indicato nella tabella riportata in apertura del presente Documento Informativo, è stato determinato dall'Offerente.

Il Prezzo di Acquisto resterà invariato per tutta la durata del Periodo di Adesione.

Alla Data di Pagamento, ciascun Aderente riceverà il Corrispettivo, pari quest'ultimo alla somma tra (A) (i) il Prezzo di Riacquisto relativo ai Titoli Esistenti apportati in Adesione moltiplicato per (ii) il valore nominale complessivo dei Titoli Esistenti apportati in adesione all'Offerta dal medesimo Aderente e regolati da Banco BPM e (B) (i) il Rateo di Interessi maturato da ciascun Titolo Esistente apportato in Adesione e riacquistato dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta, dalla data di pagamento degli interessi immediatamente precedente la Data di Pagamento (inclusa) fino alla Data di Pagamento (esclusa), moltiplicato per (ii) il valore nominale dei Titoli Esistenti apportati in Adesione all'Offerta dal medesimo Aderente e regolati da Banco BPM.

Condizioni relative all'Offerta

L'Offerta potrà essere ritirata dall'Offerente al verificarsi della Condizione MAC, ovvero sia al verificarsi, entro le 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.

L'Offerente potrà rinunciare in qualsiasi momento, in tutto o in parte, alla Condizione MAC a suo insindacabile giudizio.

Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta è finalizzata alla razionalizzazione e alla ottimizzazione delle fonti di finanziamento originariamente incluse tra gli elementi di secondo livello (Tier 2) della Banca, anche in considerazione del quadro regolamentare applicabile. L'Offerta pertanto consentirebbe al Gruppo il conseguimento di una efficiente riallocazione, a livello regolamentare, delle fonti di finanziamento.

Mercati in cui è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i portatori dei Titoli Esistenti e non è stata e non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti

d’America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l’Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, e ciò né attraverso servizi postali o altri mezzi o strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, in via esemplificativa e non esaustiva, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono o internet) disponibili o accessibili negli Stati Uniti d’America, Canada, Australia o Giappone o negli altri Stati in cui l’Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, né attraverso strutture di qualsiasi tipo o mercati regolamentati degli Stati Uniti d’America, Canada, Australia o Giappone o degli altri Stati in cui l’Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, né in alcun altro modo.

L’Offerta non può essere accettata attraverso i mezzi, gli strumenti o le strutture di cui sopra negli o dagli Stati Uniti d’America, Canada, Australia e Giappone nonché in o da alcuno degli altri Stati in cui l’Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità.

È esclusiva responsabilità dei destinatari dell’Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell’Adesione, verificarne l’esistenza e l’applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

Aderendo all’Offerta ciascun Portatore riconosce di non trovarsi negli Stati Uniti d’America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l’Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità e di non partecipare all’Offerta e di non agire per conto di un soggetto committente che si trovi in uno dei suddetti Stati.

* * *

Si riportano di seguito, in forma sintetica, i principali eventi relativi all’Offerta e la relativa tempistica.

Data	Avvenimento
16 marzo 2017	Annuncio dell’Offerta da parte di Banco BPM
20 marzo 2017	Inizio del Periodo di Adesione
7 aprile 2017	Termine del Periodo di Adesione (salvo Chiusura Anticipata o Proroga del Periodo di Adesione ovvero Riapertura dell’Offerta)
Entro le ore 9:00 del 12 aprile 2017	Comunicato sull’avveramento o il mancato avveramento della Condizione MAC
12 aprile 2017	Comunicato sui risultati definitivi dell’Offerta (salvo Chiusura Anticipata o Proroga del Periodo di Adesione ovvero Riapertura dell’Offerta, nel qual caso i risultati definitivi saranno pubblicati in occasione delle successive date di pagamento)
12 aprile 2017	Data di Pagamento (salvo ulteriori date di pagamento in caso di Proroga del Periodo di Adesione ovvero di Riapertura dell’Offerta)

A. OFFERTA

A.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL’OFFERTA

L’Offerta potrà essere ritirata dall’Offerente al verificarsi della Condizione MAC, ovvero sia 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.

Il verificarsi o il mancato verificarsi dei suddetti eventi dedotti nella Condizione MAC sarà giudicato dall'Offerente secondo buona fede.

L'Offerente potrà, comunque, rinunciare in qualsiasi momento, in tutto o in parte, alla Condizione MAC a suo insindacabile giudizio.

L'Offerente darà notizia del verificarsi o del mancato verificarsi della Condizione MAC e, nel caso di avveramento della Condizione MAC, dell'eventuale esercizio della facoltà di rinuncia, entro le ore 9:00 della Data di Pagamento, con comunicato da pubblicarsi sul sito internet dell'Offerente www.bancobpm.it.

In caso di avveramento della Condizione MAC e di esercizio della facoltà di rinuncia da parte dell'Offerente, la Banca, fermi gli obblighi di comunicazione di cui sopra, procederà ad effettuare il regolamento dell'Offerta nei termini e alle condizioni del presente Documento Informativo.

In caso di avveramento della Condizione MAC e di esercizio della facoltà di ritiro dell'Offerta nei termini sopra indicati, con conseguente mancato perfezionamento dell'Offerta, i Titoli Esistenti portati in Adesione rientreranno nella disponibilità dei rispettivi Portatori non appena ragionevolmente possibile in relazione alle procedure interne adottate dall'Offerente.

A.2 ALTERNATIVE PER I PORTATORI DEI TITOLI ESISTENTI E RISCHI CONNESSI ALLA DECISIONE DI ADERIRE O NON ADERIRE ALL'OFFERTA

Nel valutare la propria decisione di aderire all'Offerta, i Portatori dei Titoli Esistenti devono tenere in considerazione, sulla base di quanto descritto nel presente Documento Informativo i rischi derivanti dalla scelta di aderire, nonché quelli derivanti dalla decisione di non aderire, alla medesima Offerta.

La tabella di seguito riportata illustra sinteticamente gli effetti derivanti dalla Adesione e dalla mancata Adesione all'Offerta.

Adesione all'Offerta	Non Adesione all'Offerta
<p>In tal caso, gli Aderenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ricevono il Corrispettivo costituito dalla somma tra: (A) (i) il Prezzo di Riacquisto relativo ai Titoli Esistenti apportati in Adesione moltiplicato per (ii) il valore nominale complessivo dei Titoli Esistenti apportati in adesione all'Offerta dal medesimo Aderente e regolati da Banco BPM e (B) (i) il Rateo di Interessi maturato da ciascun Titolo 	<p>In tal caso, i Portatori mantengono in portafoglio i Titoli Esistenti e possono, alternativamente:</p> <ul style="list-style-type: none"> mantenere i Titoli Esistenti fino alla relativa data di scadenza, ricevendo, ai sensi del regolamento degli stessi, le cedole non ancora corrisposte e il rimborso del capitale a scadenza ⁽¹⁾; vendere sul Mercato di Negoziazione, i Titoli Esistenti prima della relativa scadenza.

⁽¹⁾ Si veda il paragrafo C del presente Documento Informativo in relazione alle caratteristiche dei Titoli Esistenti.

<p>Esistente apportato in Adesione e riacquistato dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta, dalla data di pagamento degli interessi immediatamente precedente la Data di Pagamento (inclusa) fino alla Data di Pagamento (esclusa), moltiplicato per (ii) il valore nominale dei Titoli Esistenti apportati in Adesione all'Offerta dal medesimo Aderente e regolati da Banco BPM;</p> <ul style="list-style-type: none"> • mantengono in portafoglio i Titoli Esistenti non conferiti in Adesione all'Offerta. 	
---	--

A.2.1 AVVERTENZE CONNESSE ALL'ADESIONE ALL'OFFERTA

Sussistenza di un conflitto di interessi in capo all'Offerente

I Portatori dei Titoli Esistenti devono considerare che la Banca riveste, nell'ambito dell'Offerta di cui al presente Documento Informativo, al tempo stesso sia il ruolo di Offerente che quello di Emittente dei Titoli Esistenti.

La Banca si trova, pertanto, in una situazione di potenziale conflitto di interessi rispetto ai Portatori dei Titoli Esistenti; in questo genere di operazioni, infatti, i portatori dei titoli oggetto di offerta hanno l'interesse a valorizzare il più possibile i titoli dagli stessi posseduti rispetto all'emittente, che ha, invece, l'interesse opposto.

I Portatori dei Titoli Esistenti sono, pertanto, invitati a considerare attentamente le condizioni economiche di riacquisto proposte nell'ambito dell'Offerta da Banco BPM, anche alla luce delle condizioni economiche a cui avevano a loro tempo acquistato i Titoli Esistenti, al fine di valutare l'opportunità di aderire o meno alla stessa (per maggiori informazioni in merito alle modalità di calcolo del Prezzo di Riacquisto si veda il Paragrafo E del presente Documento Informativo).

Banco BPM, nell'ambito dell'Offerta, opera anche quale agente di calcolo del Rateo Interessi da corrispondere agli Aderenti alla Data di Pagamento, congiuntamente al Prezzo di Riacquisto. La coincidenza del ruolo di Offerente e Agente di Calcolo determina, per definizione, una potenziale situazione di conflitto di interessi nei confronti degli Aderenti, in quanto il soggetto tenuto al pagamento (ovvero Banco BPM) calcola anche il relativo ammontare.

Riduzione dell'orizzonte temporale dell'investimento

Il Portatore deve, altresì, considerare che, in caso di Adesione all'Offerta, i Titoli Esistenti saranno riacquistati dall'Offerente prima della loro scadenza originaria.

Pertanto, il Portatore deve considerare che l'orizzonte temporale del proprio investimento nei Titoli Esistenti subirà una riduzione. In tal caso, peraltro, non vi è alcuna garanzia che l'Aderente possa reinvestire le somme rinvenienti dal pagamento del corrispettivo in strumenti finanziari che prevedano lo stesso rendimento dei Titoli Esistenti.

Modalità di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo avverrà in contanti. Il pagamento verrà effettuato dall'Offerente, all'Intermediario Incaricato del Coordinamento delle Adesioni che provvederà a ritrasferirlo agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi Aderenti.

Secondo quanto previsto al Paragrafo E del presente Documento Informativo, l'obbligo dell'Offerente di pagare il Corrispettivo si intenderà assolto nel momento in cui lo stesso sarà stato trasferito agli Intermediari Depositari.

Pertanto, gli Aderenti sono esposti al rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano a ritrasferire il corrispettivo agli aventi diritto.

In considerazione, inoltre, delle procedure operative di ciascun Intermediario Depositario, ferma la valuta della Data di Pagamento, l'accredito effettivo del Corrispettivo agli aventi diritto potrà avvenire anche successivamente alla Data di Pagamento.

Presenza di un Valore nominale in circolazione e di Chiusura Anticipata dell'Offerta

L'Offerta è finalizzata al riacquisto di Titoli Esistenti per un Valore nominale in circolazione pari ad Euro 639.914.400.

Gli investitori sono, inoltre, invitati a considerare che Banco BPM si è riservato il diritto di chiudere anticipatamente l'Offerta. Tale diritto, fatto salvo quanto di seguito indicato, sarà probabilmente esercitato dall'Offerente in prossimità del raggiungimento del Valore nominale in circolazione.

Coloro che non abbiano aderito all'Offerta prima della Chiusura Anticipata, non avranno diritto di aderire alla stessa successivamente.

A prescindere dal raggiungimento del Valore nominale in circolazione nel corso del Periodo di Adesione all'Offerta, Banco BPM, a proprio insindacabile giudizio, avrà, comunque, il diritto di chiudere anticipatamente l'Offerta, secondo le modalità e i termini previsti nel presente Documento Informativo.

Per maggiori informazioni sul Diritto di Chiusura Anticipata dell'Offerta si veda il Paragrafo F del presente Documento Informativo.

A.2.2 AVVERTENZE CONNESSE ALLA MANCATA ADESIONE ALL'OFFERTA

Al fine di conoscere i potenziali rischi derivanti dal mantenimento in portafoglio dei Titoli Esistenti, si invitano i relativi Portatori a prendere visione per quanto riguarda l'Offerente, della sezione "*Fattori di Rischio*" del Documento di Registrazione relativo all'Offerente, come eventualmente modificato dai relativi supplementi, disponibile sul sito www.bancobpm.it nonché per quanto riguarda i Titoli Esistenti, alla Sezione "*Fattori di Rischio*" contenuta nel Prospetto di Base relativo ai Titoli Esistenti.

In ogni caso si invitano i Portatori dei Titoli Esistenti a tenere in considerazione i seguenti rischi ai fini della decisione di aderire o meno all'Offerta.

Rischio di credito

Il Portatore dei Titoli Esistenti, ove decida di non aderire all'Offerta, continuerà ad essere finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei suoi confronti per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è, pertanto, esposto al rischio che, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento.

Al fine di comprendere gli ulteriori fattori di rischio, generici e specifici, relativi all'Emittente, si invitano i Portatori a prendere visione della sezione "*Fattori di Rischio*" del Documento di Registrazione relativo all'Offerente, come successivamente modificato dai relativi supplementi, disponibile sul sito www.bancobpm.it.

Mantenimento dei Titoli Esistenti nel proprio portafoglio

Il Portatore deve inoltre considerare che, nel caso in cui non aderisca all'Offerta, continuerà a mantenere nel proprio portafoglio i Titoli Esistenti, rimanendo, di conseguenza, esposto ai rischi tipici dell'investimento in titoli obbligazionari subordinati soggetti ad ammortamento periodico.

Per maggiori informazioni relative ai rischi connessi all'investimento nei Titoli Esistenti, si rinvia alla Sezione "Fattori di Rischio" contenuta nel Prospetto di Base relativo ai Titoli Esistenti.

Rischio di mancato rimborso/rimborso parziale per effetto del vincolo di subordinazione

I Titoli Esistenti costituiscono titoli subordinati dell'Emittente, ancorchè non computabili come fondi propri dall'Emittente. Ne consegue che in caso di liquidazione dell'Emittente, i Titoli Esistenti saranno rimborsati solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori dell'Emittente non ugualmente subordinati. Esiste pertanto un rischio aggiuntivo rispetto ad un titolo con un grado di subordinazione inferiore, che gli stessi non siano rimborsati o siano rimborsati solo parzialmente a fronte delle caratteristiche di subordinazione dei Titoli Esistenti.

In caso di liquidazione dell'Emittente, l'investitore che non abbia aderito all'Offerta potrebbe pertanto incorrere in una perdita, anche totale del capitale inizialmente investito nei Titoli Esistenti.

Inoltre, siccome il rimborso dei Titoli Esistenti può avvenire solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori privilegiati, chirografari, o con un grado di subordinazione minore, la liquidità dell'Emittente potrebbe non essere sufficiente per rimborsare - anche solo parzialmente - i Titoli Esistenti.

Inoltre, non sussistono garanzie di rimborso rilasciate dall'Emittente o da altri soggetti.

Rischio connesso al piano di ammortamento dei Titoli Esistenti

I Titoli Esistenti sono strumenti finanziari soggetti ad ammortamento periodico (c.d. *sinkable*). Questo comporta che il valore nominale di ciascun Titolo Esistente sia decrescente a partire dalla data di pagamento degli interessi che cade il 18 novembre 2017, secondo il piano di ammortamento descritto nelle Condizioni Definitive.

Di conseguenza, siccome il tasso di interesse previsto per i Titoli Esistenti viene calcolato sul valore nominale del Titolo Esistente di volta in volta applicabile, l'ammontare della cedola corrisposta dai Titoli Esistenti, a parità di tasso di interesse, si riduce progressivamente.

Per maggiori informazioni circa i titoli Esistenti e il relativo piano di ammortamento periodico si veda il Paragrafo C del presente Documento Informativo.

Rischio connesso alla liquidità

I Titoli Esistenti sono ammessi a quotazione e negoziati sul Mercato Telematico delle Obbligazioni organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MOT").

Tuttavia, il fatto che i Titoli Esistenti rimangano quotati e negoziati sul MOT al termine del Periodo di Adesione non è di per sé sufficiente ad eliminare ogni rischio legato alla liquidità dei Titoli Esistenti, atteso che il Portatore potrebbe comunque non trovare tempestiva ed adeguata contropartita ovvero potrebbe dover accettare un prezzo inferiore a quello equo in relazione alle condizioni di mercato pur di effettuare il disinvestimento, anche in ragione della diminuzione del valore nominale complessivo dei Titoli Esistenti in circolazione per effetto della presente Offerta.

Rischio connesso ai poteri e agli strumenti attribuiti alle autorità preposte alle risoluzioni delle crisi bancarie ed in particolare allo strumento del c.d. *bail-in*

Il 12 giugno 2014 è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (c.d. *Banking Recovery and Resolution Directive*, di seguito la "**Direttiva**"), individuando i poteri e gli strumenti che le Autorità nazionali preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (c.d. "*resolution Authorities*", di seguito le "**Autorità**") possono adottare per la risoluzione di una situazione di crisi o dissesto di una banca. Ciò al fine di garantire la continuità delle funzioni essenziali dell'ente, riducendo al minimo l'impatto del dissesto sull'economia e sul sistema finanziario, nonché i costi per i contribuenti ed assicurando che gli azionisti sostengano le perdite per primi e che i creditori le sostengano dopo gli azionisti, purché nessun creditore subisca perdite superiori a quelle che avrebbe subito se la banca fosse stata liquidata con procedura ordinaria di insolvenza.

Per le disposizioni relative al c.d. strumento del "*bail-in*" è stata prevista la possibilità per lo Stato Membro di posticiparne il termine di decorrenza, al più tardi, al 1° gennaio 2016. Peraltro, le disposizioni della Direttiva potranno essere applicate agli strumenti finanziari già in circolazione, anche se emessi prima dei suddetti termini.

Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità è previsto il summenzionato strumento del "*bail-in*" ossia il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale delle obbligazioni. Pertanto, con l'applicazione del "*bail-in*", gli obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.

Inoltre, le Autorità avranno il potere di cancellare le obbligazioni e modificare la scadenza delle obbligazioni, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

Nell'applicazione dello strumento del "*bail in*", le Autorità dovranno tenere conto della seguente gerarchia, secondo l'ordine di priorità dei crediti previsto dalla procedura ordinaria di insolvenza:

- 1) innanzitutto dovranno essere svalutati gli strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (c.d. *Common equity Tier 1*);
- 2) se tali strumenti non risultassero sufficienti, le Autorità potranno svalutare e/o convertire gli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. *Additional Tier 1 Instruments*) in strumenti del capitale primario di classe 1, nonché potranno svalutare e/o convertire, a seguire, gli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. *Tier 2 Instruments*) e gli eventuali debiti subordinati in strumenti del capitale primario di classe 1;
- 3) se la svalutazione risultasse ancora inferiore agli importi stimati dalle Autorità le medesime potranno svalutare il valore nominale o l'importo da pagare non corrisposto anche delle obbligazioni non subordinate e non garantite (o la parte di valore/importo eccedente il limite della garanzia) o convertirle in capitale.

Lo strumento sopra descritto del "*bail-in*" potrà essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva quali: (i) vendita dell'attività di impresa senza il preventivo consenso degli azionisti; (ii) cessione ad un ente-ponte delle attività, diritti o passività della banca soggetta a risoluzione; (iii) separazione delle attività, vale a dire cessione delle attività, diritti o passività della banca soggetta a risoluzione, a favore di una o più società veicolo.

Tali ultimi strumenti di risoluzione potranno comportare, pertanto, una novazione soggettiva del rapporto giuridico tra Emittente e titolare dei Titoli in Scambio (con sostituzione dell'originario debitore, ossia la Banca emittente, con un nuovo soggetto giuridico) senza necessità di un previo consenso di quest'ultimo ed il trasferimento delle attività e passività dell'originario debitore, con conseguente possibile rimodulazione del rischio di credito per il sottoscrittore.

Inoltre, sostegni finanziari pubblici a favore di una banca in crisi, attraverso l'eventuale iniezione di capitale pubblico ovvero la sottoposizione della banca a proprietà pubblica temporanea, potranno essere concessi solo dopo che siano stati applicati gli strumenti di risoluzione sopra descritti e qualora sussistano i presupposti previsti a livello europeo dalla disciplina degli aiuti di Stato.

Il rischio fin qui illustrato potrà risultare mitigato per effetto dell'istituzione del cd. Fondo unico di risoluzione bancaria (il "**Fondo**") - di cui al Regolamento (UE) n. 806/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio nel quadro del meccanismo di risoluzione unico e del Fondo di risoluzione unico. In particolare, qualora l'Autorità decida di escludere alcune categorie di creditori dal *bail-in* potrà chiedere, nel rispetto di specifiche condizioni ed entro determinati limiti, che il Fondo intervenga a fornire un contributo all'ente soggetto a risoluzione.

Aumento dell'aliquota di tassazione delle rendite finanziarie

In relazione al calcolo del rendimento, il Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66 convertito con modificazioni dalla L. 23 giugno 2014, n. 89 ha disposto, tra le altre misure, l'aumento generalizzato dal 20% al 26% dell'aliquota di tassazione delle rendite finanziarie, compresi gli interessi ed altri proventi (redditi di capitale) derivanti dalle obbligazioni e dai titoli simili. La nuova aliquota si applica agli interessi maturati dal 1° luglio 2014. L'incremento riguarda anche i redditi diversi (*capital gain*) realizzati dal 1° luglio 2014 in occasione della negoziazione e del rimborso dei titoli in questione.

Mancanza di future offerte

L'Offerente non assume alcun obbligo di effettuare altre offerte analoghe a quella oggetto del presente Documento Informativo. Pertanto, si invitano i Portatori dei Titoli Esistenti ad esaminare attentamente le avvertenze relative alla mancata adesione all'Offerta, al fine di assumere una consapevole decisione di investimento.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 INFORMAZIONI RELATIVE A BANCO BPM IN QUALITÀ DI OFFERENTE/EMITTENTE

Per informazioni relative a Banco BPM, alla sua attività, nonché alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della stessa si rinvia al Documento di Registrazione ed ai relativi supplementi disponibili sul sito internet www.bancobpm.it, dove saranno altresì reperibili le ulteriori informazioni relative all'Offerente.

Si segnala che i Titoli Esistenti sono stati originariamente emessi in data 18 novembre 2013 da Banco Popolare – Società Cooperativa (“Banco Popolare”). Banco Popolare si è fuso con Banca Popolare di Milano S.C. a r.l. con efficacia a far data 1 gennaio 2017 dando vita a Banco BPM S.p.A. che è subentrato, in qualità di emittente, a Banco Popolare nella titolarità dei diritti e degli obblighi connessi all'emissione dei Titoli Esistenti. Banco BPM pertanto è ad ogni effetto di legge il soggetto tenuto al rimborso del capitale e al pagamento degli interessi dovuti ai sensi dei Titoli Esistenti, nonché il soggetto che promuove la presente Offerta.

B.2 INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni è Banca Akros S.p.A.

B.3 INTERMEDIARI DEPOSITARI

Gli Intermediari Depositari sono gli intermediari che tengono i conti sui quali sono registrati i Titoli Esistenti di pertinenza degli investitori finali e attraverso cui questi ultimi, in qualità di Portatori dei Titoli Esistenti, possono aderire all'Offerta.

Si segnala, da ultimo, che in ogni caso non saranno addebitabili all'Offerente, né lo stesso assumerà alcuna responsabilità in merito agli eventuali costi a carico degli Aderenti, alle imposte e tasse eventualmente dovute per legge, attinenti o, comunque, riferibili al rapporto tra Portatori e relativi Intermediari Depositari.

C. CATEGORIE E QUANTITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 CATEGORIE E QUANTITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta, ferme le restrizioni già illustrate in relazione ai Paesi destinatari, è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i Portatori dei Titoli Esistenti ed è promossa per un Valore nominale in circolazione pari ad Euro 639.914.400, salva la facoltà dell'Offerente di riacquistare i Titoli Esistenti anche per un ammontare eccedente.

Le principali caratteristiche dei Titoli Esistenti oggetto dell'Offerta sono descritte nelle seguenti tabelle. Per maggiori informazioni circa i Titoli Esistenti si raccomanda di prendere visione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive.

Tipologia	Obbligazioni Subordinate a tasso fisso con ammortamento periodico																																		
Ammontare nominale in circolazione (in Euro)	639.914.400																																		
Valore nominale unitario (in Euro)	800																																		
Lotto minimo di adesione (in Euro)	800																																		
Data di emissione	18 novembre 2013																																		
Codice ISIN	IT0004966823																																		
Status	Subordinato - non computabile come fondi propri																																		
Mercato di negoziazione	MOT																																		
Data di godimento	18 novembre 2013																																		
Data di scadenza	18 novembre 2020																																		
Prezzo di emissione (in Euro)	100% del valore nominale iniziale																																		
Modalità di rimborso	Il Rimborso alla pari del valore nominale avverrà a partire dalla data del 18 novembre 2016 mediante la corresponsione di rate periodiche costanti annuali.																																		
Date e Rate di Ammortamento (in Euro)	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Date</th> <th>Valore Nominale prima del Rimborso</th> <th>Rata di Ammortamento</th> <th>Valore Nominale Residuo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>18.11.2014</td> <td>1,000,00</td> <td>-</td> <td>1,000,00</td> </tr> <tr> <td>18.11.2015</td> <td>1,000,00</td> <td>-</td> <td>1,000,00</td> </tr> <tr> <td>18.11.2016</td> <td>1,000,00</td> <td>200,00</td> <td>800,00</td> </tr> <tr> <td>18.11.2017</td> <td>800,00</td> <td>200,00</td> <td>600,00</td> </tr> <tr> <td>18.11.2018</td> <td>600,00</td> <td>200,00</td> <td>400,00</td> </tr> <tr> <td>18.11.2019</td> <td>400,00</td> <td>200,00</td> <td>200,00</td> </tr> <tr> <td>18.11.2020</td> <td>200,00</td> <td>200,00</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table>			Date	Valore Nominale prima del Rimborso	Rata di Ammortamento	Valore Nominale Residuo	18.11.2014	1,000,00	-	1,000,00	18.11.2015	1,000,00	-	1,000,00	18.11.2016	1,000,00	200,00	800,00	18.11.2017	800,00	200,00	600,00	18.11.2018	600,00	200,00	400,00	18.11.2019	400,00	200,00	200,00	18.11.2020	200,00	200,00	0
Date	Valore Nominale prima del Rimborso	Rata di Ammortamento	Valore Nominale Residuo																																
18.11.2014	1,000,00	-	1,000,00																																
18.11.2015	1,000,00	-	1,000,00																																
18.11.2016	1,000,00	200,00	800,00																																
18.11.2017	800,00	200,00	600,00																																
18.11.2018	600,00	200,00	400,00																																
18.11.2019	400,00	200,00	200,00																																
18.11.2020	200,00	200,00	0																																
Frequenza Cedola	Annuale, pagabile in via posticipata																																		
Tasso di Interesse	5,50% lordo annuo																																		

Società di Gestione Accentrata	Monte Titoli S.p.A.
<i>Rating</i>	Le obbligazioni non hanno alcun rating

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti, si rinvia al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 20 settembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0075237/13 del 19 settembre 2013, nonché alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 16 ottobre 2013.

Il Prospetto di Base e le relative Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.bancobpm spa.it.

D. TITOLI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE

D.1 INDICAZIONE DEL NUMERO E DELLE CATEGORIE DI TITOLI ESISTENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE

Alla data del 17 marzo 2017 l'Offerente non detiene direttamente, o indirettamente tramite società del Gruppo, Titoli Esistenti.

E. CORRISPETTIVO

E.1 PREZZO DI RIACQUISTO E DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO

Il Prezzo di Riacquisto dei Titoli Esistenti è indicato nella tabella riportata in apertura del presente Documento Informativo.

Il Prezzo di Riacquisto così determinato resterà invariato per tutta la durata del Periodo di Adesione.

Il Prezzo di Riacquisto è stato determinato dall'Offerente sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura fatti registrare dai Titoli Esistenti sul MOT in un periodo di tempo compreso fra il 14 febbraio 2017 e il 15 marzo 2017, aumentato di un premio pari a 159 punti base, secondo il seguente schema:

Media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura in un periodo di tempo compreso fra il 14 febbraio 2017 e il 15 marzo 2017	Premio	Prezzo di Riacquisto
103,41%	1,59%	105,00%

Alla Data di Pagamento, ciascun Aderente riceverà il Corrispettivo, pari alla somma tra:

- (A) (i) il Prezzo di Riacquisto relativo ai Titoli Esistenti apportati in Adesione moltiplicato per (ii) il valore nominale complessivo dei Titoli Esistenti apportati in adesione all'Offerta dal medesimo Aderente e regolati da Banco BPM e
- (B) (i) il Rateo di Interessi maturato da ciascun Titolo Esistente apportato in Adesione e riacquistato dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta, dalla data di pagamento degli interessi immediatamente precedente la Data di Pagamento (inclusa) fino alla Data di Pagamento (esclusa), moltiplicato per (ii) il valore nominale dei Titoli Esistenti apportati in Adesione all'Offerta dal medesimo Aderente e regolati da Banco BPM.

Resta fermo che sono a carico degli Aderenti tutte le imposte, presenti o future, connesse agli interessi percepiti, alle eventuali plusvalenze realizzate ovvero a qualsiasi rendita finanziaria connessa con i Titoli Esistenti e/o con l'Adesione all'Offerta.

E.2 RATEO INTERESSI

Si riporta di seguito, per ciascun Titolo Esistente, il Rateo Interessi che sarà corrisposto dall'Offerente alla Data di Pagamento, congiuntamente al relativo Prezzo di Riacquisto, per ciascun Titolo Esistente apportato in Adesione dal rispettivo Portatore e accettato in acquisto da Banco BPM ai sensi delle condizioni e dei termini dell'Offerta, così come indicati nel presente Documento Informativo.

Denominazione	ISIN	Rateo Interessi (%)
"Banco BPM S.p.A. Serie 359 Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso con ammortamento periodico, 18.11.2013-18.11.2020"	IT0004966823	2,18493%

F. MODALITÀ DI ADESIONE E ULTERIORI TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

F.1 MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA E PER IL DEPOSITO DEI TITOLI ESISTENTI

F.1.1 PERIODO DI ADESIONE

Il Periodo di Adesione all'Offerta avrà inizio alle ore 9:30 del 20 marzo 2017 e terminerà alle ore 16:00 del 7 aprile 2017 (estremi inclusi), salvo Chiusura Anticipata o Proroga del Periodo di Adesione ovvero Riapertura dell'Offerta.

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno Lavorativo compreso nel Periodo di Adesione tra le ore 9:30 e le ore 16:00, ferme restando le normali modalità di accesso, da parte degli Aderenti, ai servizi prestati dai rispettivi Intermediari Depositari.

L'Offerente si è riservato, a suo insindacabile giudizio, il Diritto di Chiusura Anticipata del Periodo di Adesione mediante pubblicazione di un apposito comunicato sul sito www.bancobpm.it, entro le ore 9:30 del medesimo Giorno Lavorativo in cui l'Offerente intende chiudere anticipatamente il Periodo di Adesione.

L'Offerente si è, inoltre, riservato il Diritto di Proroga del Periodo di Adesione, mediante pubblicazione di un apposito comunicato sul www.bancobpm.it, entro le ore 16:00 dell'ultimo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione (ossia il 7 aprile 2017 ovvero la diversa data indicata nel relativo comunicato in caso di ulteriore Proroga del Periodo di Adesione).

Infine, l'Offerente, a suo insindacabile giudizio, avrà il Diritto di Riapertura dell'Offerta, che potrà essere esercitato modificando le condizioni e i termini dell'Offerta, inclusi il Prezzo di Riacquisto dei Titoli Esistenti e le modalità di Adesione.

Resta in ogni caso ferma la possibilità per l'Offerente, fino alla Data di Pagamento, di ritirare l'Offerta ovvero modificare in meglio le condizioni ed i termini dell'Offerta, secondo quanto previsto dalle norme di legge applicabili.

F.1.2 IRREVOCABILITÀ DELL'ADESIONE

Le Adesioni all'Offerta validamente effettuate dagli Aderenti costituiscono accettazione piena e incondizionata dei termini e delle condizioni dell'Offerta, così come indicati nel presente Documento Informativo.

Dal momento dell'Adesione, si concluderà un contratto vincolante tra gli Aderenti e l'Offerente per l'acquisto dei Titoli Esistenti, secondo i termini e alle condizioni di cui al presente Documento Informativo. Dal momento della loro presentazione ad un Intermediario Depositario, le Adesioni diverranno irrevocabili ed i Titoli Esistenti saranno irrevocabilmente vincolati in Adesione all'Offerta e non ne sarà consentito il trasferimento, la vendita o, a qualsiasi titolo, l'alienazione, salvo nei casi di annullamento dell'Offerta secondo i termini previsti nel presente Documento Informativo.

F.1.3 LIBERA TRASFERIBILITÀ E VINCOLI SUI TITOLI ESISTENTI

L'Aderente deve essere il titolare e avere la piena disponibilità dei Titoli Esistenti, che devono essere liberi da vincoli ed oneri di qualsiasi genere e natura e liberamente trasferibili all'Offerente.

Potranno essere portati in Adesione all'Offerta solo i Titoli Esistenti che risultano, al momento dell'Adesione, regolarmente iscritti e disponibili su un conto titoli degli Aderenti. In particolare, i Titoli Esistenti rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portati in

Adesione all'Offerta, solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

F.1.4 PROCEDURA DI ADESIONE

Per aderire all'Offerta i Portatori dei Titoli Esistenti devono dare istruzioni irrevocabili - tramite sottoscrizione e consegna della Scheda di Adesione - all'Intermediario Depositario affinché:

- i Titoli Esistenti siano conferiti in Adesione all'Offerta dall'Intermediario Depositario, il quale agirà in qualità di mandatario per conto degli Aderenti, ai termini e alle condizioni indicate nel presente Documento Informativo;
- l'Intermediario Depositario comunichi all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni le Adesioni pervenute;
- i Titoli Esistenti, entro la Data di Pagamento, siano trasferiti all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, per il loro successivo inoltro all'Offerente, ovvero - qualora i Titoli Esistenti non siano stati acquistati - siano svincolati e rientrino tempestivamente nella disponibilità degli Aderenti;
- alla Data di Pagamento, il Corrispettivo sia riconosciuto agli Aderenti.

Gli Aderenti prendono atto, che dal momento dell'Adesione, i Titoli Esistenti saranno irrevocabilmente vincolati in Adesione all'Offerta e non ne sarà consentito il trasferimento, la vendita, l'alienazione a qualsiasi titolo.

L'Intermediario Depositario agirà in qualità di mandatario per conto degli Aderenti e dovrà svolgere per conto di quest'ultimo tutte le formalità necessarie per l'Adesione, come previste dal presente Documento Informativo.

L'Aderente è invitato a verificare attentamente con il proprio Intermediario Depositario i termini entro i quali l'Adesione deve pervenire allo stesso, pena la non validità dell'Adesione. Non potranno inoltre essere accettate Adesioni pervenute al di fuori degli orari di apertura dell'Offerta.

Gli Aderenti dovranno, quindi, avere cura di impartire le necessarie istruzioni all'Intermediario Depositario in tempo utile perché questo possa espletare le formalità di Adesione nei modi e nei tempi previsti. Gli Aderenti che detengono i Titoli Esistenti per il tramite di una catena di intermediari sono, pertanto, invitati a contattare il proprio Intermediario Depositario in tempo utile per permettere a quest'ultimo di effettuare le necessarie comunicazioni. Resta ad esclusivo carico degli Aderenti il rischio di omissioni o ritardi da parte dell'Intermediario Depositario nel trasmettere le Adesioni e consegnare i Titoli Esistenti all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni nei modi e nei tempi previsti.

In ogni caso l'Offerente e l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni non assumono alcuna responsabilità in merito alla correttezza della presentazione delle Adesioni secondo i termini dell'Offerta presso gli Intermediari Depositari, né delle relative procedure, o dell'ulteriore modulistica o adempimenti che gli stessi dovessero richiedere a carico degli Aderenti.

Restano ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicati dagli Intermediari Depositari o da altri intermediari.

F.1.5 CONDIZIONI DELLE ADESIONI

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i portatori dei Titoli Esistenti e non è stata e non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti

d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, e ciò né attraverso servizi postali o altri mezzi o strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, in via esemplificativa e non esaustiva, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono o internet) disponibili o accessibili negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone o negli altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, né attraverso strutture di qualsiasi tipo o mercati regolamentati degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone o degli altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, né in alcun altro modo.

L'Offerta non può essere accettata attraverso i mezzi, gli strumenti o le strutture di cui sopra negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in o da alcuno degli altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità.

La possibilità di aderire all'Offerta è sottoposta, pertanto, alle seguenti condizioni. Qualora una o più di tali condizioni non siano soddisfatte, le Adesioni non saranno considerate valide e gli Aderenti potranno essere tenuti al risarcimento dei danni eventualmente cagionati all'Offerente o a terzi attraverso la propria adesione irregolare:

- gli Aderenti non devono aver inviato né ricevuto copie del Documento Informativo e di ogni altro documento menzionato in quest'ultimo negli, all'interno o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in, all'interno, o da altro Stato in cui tale Offerta non è consentita, né aver in qualsiasi altro modo utilizzato in relazione all'Offerta, direttamente o indirettamente, la posta degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché di altro Stato in cui l'Offerta non è consentita o altro mezzo di commercio internazionale (quali ad esempio fax, telex o telefono) ovvero i mezzi di comunicazione di un mercato regolamentato nazionale degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché di altro Stato in cui l'Offerta non è consentita;
- gli Aderenti non devono essere una "US Person" come definita nel US Securities Act 1933 e non devono agire in relazione ai Titoli Esistenti eventualmente conferiti in qualità di mandatari o intestatari fiduciari di un soggetto che abbia impartito istruzioni con riferimento all'Offerta dagli o entro gli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché altro Stato in cui tale Offerta non è consentita, o che sia una "US Person";
- gli Aderenti devono aver conferito all'Intermediario Depositario i necessari poteri per effettuare l'Adesione in nome e per conto degli stessi.

Aderendo all'Offerta ciascun Portatore riconosce di non trovarsi negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità e di non partecipare all'Offerta e di non agire per conto di un soggetto committente che si trovi in uno dei suddetti Stati.

La responsabilità di assicurare che le Adesioni siano effettuate correttamente e secondo i termini dell'Offerta è esclusivamente a carico degli Aderenti.

Il giudizio dell'Offerente sulla validità e completezza delle Adesioni, sul momento in cui tali Adesioni devono ritenersi perfezionate e su ogni altra questione relativa alle Adesioni sarà definitivo e vincolante per le parti, fermi restando i diritti acquisiti dagli Aderenti ai sensi del Documento Informativo.

Salvo che i vizi e le irregolarità eventualmente riscontrati non siano stati sanati entro le ore 10:00 dell'11 aprile 2017, i Titoli Esistenti non regolarmente conferiti in adesione all'Offerta verranno svincolati e ritorneranno nella disponibilità degli Aderenti non appena tecnicamente possibile in considerazione delle procedure adottate dall'Offerente.

F.2 TITOLARITÀ DEI DIRITTI PATRIMONIALI INERENTI I TITOLI ESISTENTI IN PENDENZA DELL'OFFERTA

Per tutto il periodo in cui i Titoli Esistenti portati in Adesione all'Offerta risulteranno vincolati alla stessa, i diritti patrimoniali (ad esempio, il diritto al pagamento degli interessi) resteranno nella titolarità degli stessi Aderenti.

Si segnala che la prima data di pagamento interessi dei Titoli Esistenti cade in data 18 novembre 2017.

F.3 COMUNICAZIONI DEI RISULTATI DEFINITIVI DELL'OFFERTA

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati dall'Offerente sul proprio sito www.bancobpm.it alla Data di Pagamento o in un momento immediatamente successivo, salvo Proroga del Periodo di Adesione ovvero Riapertura dell'Offerta. Tale avviso conterrà l'indicazione del valore nominale dei Titoli Esistenti portati in Adesione all'Offerta.

F.4 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in data 12 aprile 2017. In caso di Chiusura Anticipata dell'Offerta, la Data di Pagamento non sarà modificata e rimarrà il 12 aprile 2017.

In caso di Proroga del Periodo di Adesione ovvero di Riapertura dell'Offerta, sarà fissata dall'Offerente una data di pagamento per le Adesioni effettuate nel corso del periodo di Proroga ovvero di Riapertura, 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.

F.5 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente (per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni) agli Intermediari Depositari, affinché provvedano al trasferimento agli Aderenti in conformità alle istruzioni fornite dagli stessi all'atto dell'Adesione e con le modalità ivi specificate.

L'obbligo dell'Offerente di pagare il Corrispettivo si intenderà assolto nel momento in cui lo stesso sarà stato trasferito agli Intermediari Depositari, i quali, a loro volta, provvederanno a ritrasferirlo agli Aderenti e pertanto gli Aderenti sono esposti al rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano a ritrasferire il Corrispettivo agli aventi diritto.

In considerazione delle procedure operative di ciascun Intermediario Depositario, ferma la valuta della Data di Pagamento, l'accredito effettivo del Corrispettivo agli aventi diritto potrà avvenire successivamente alla Data di Pagamento.

F.6 LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE

Le Adesioni all'Offerta avvenute ai sensi del presente Documento di Offerta da parte di Portatori di Titoli Esistenti saranno regolate dalla legge italiana.

Per qualsiasi controversia connessa all'Adesione alla presente Offerta sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Milano.