

Perpetual Subordinated Fixed/Floating Rate Notes

Denominazione del Titolo	9 per cent. Perpetual Subordinated Fixed/Floating Rate Notes
Emittente:	Banca Popolare di Milano S.C.a r.l.
ISIN:	XS0372300227
Ammontare totale alla data di emissione:	Euro 300 milioni
Data di emissione:	25 giugno 2008
Interessi:	I Titoli maturano interessi al tasso annuo del 9% fino al 25 giugno 2018. Successivamente, nel caso in cui i Titoli non siano stati rimborsati anticipatamente, maturano interessi trimestralmente al tasso Euribor 3 mesi, maggiorato del 6,18%.
Potenziale Rimborso Anticipato e Scadenza	Prima data potenziale di rimborso: 25 giugno 2018; successivamente i Titoli potranno essere rimborsate trimestralmente a ogni data di pagamento degli interessi. Data di scadenza: titolo perpetuo.
Profilo di rischio-rendimento	Nelle seguenti tabelle si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario che caratterizzano l'Offerta basati sul confronto dei possibili esiti dell'investimento finanziario rispettivamente nei Titoli posseduti e in un'attività finanziaria priva di rischio, quest'ultima per un ammontare pari al Corrispettivo ottenuto aderendo all'Offerta. Tali scenari sono stati valutati con riferimento alla data del 25 giugno 2018, prima data del potenziale rimborso anticipato del Titolo ¹ . Per ogni scenario è indicata la probabilità di accadimento (Probabilità) ² .

¹ Si ricorda che, come comunicato dall'Offerente in data 10 novembre 2009, future decisioni riguardo all'opportunità di esercitare la facoltà in capo all'emittente di rimborsare anticipatamente i Titoli saranno adottate puramente in considerazione della convenienza economica e regolamentare per BPM. In ogni caso il rimborso anticipato dei Titoli sarà subordinato alla previa autorizzazione di Banca d'Italia (si veda il Paragrafo A.1 del presente documento di Offerta).

² Tali scenari sono stati elaborati sulla base di modelli proprietari che fanno riferimento a metodologie di valutazione in linea con quelle utilizzate dai principali operatori di mercato e coerenti con le caratteristiche dello strumento.

	Scenari probabilistici dell'Offerta	Probabilità
	L'Adesione all'Offerta comporta un rendimento <u>inferiore</u> ai Titoli detenuti	59,8%
	L'Adesione all'Offerta comporta un rendimento <u>in linea</u> con i Titoli detenuti	0,0%
	L'Adesione all'Offerta comporta un rendimento <u>superiore</u> a quello dei Titoli detenuti	40,2%
<p>I valori riportati nelle precedenti tabelle sono stati elaborati sulla base dei dati di mercato rilevati il 4 novembre 2009 ipotizzando quanto segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> • il Corrispettivo al quale vengono riacquistati i Titoli è pari al 95% del relativo valore nominale; • il Corrispettivo è investito in un'attività finanziaria remunerata ad un tasso di interesse privo di rischio; • in caso di insolvenza dell'emittente il valore nominale recuperato (<i>recovery rate</i>) sul Titolo è pari al 16%; e • la probabilità che BPM non paghi le cedole sui Titoli è stata stimata sulla base della percentuale di casi in cui, negli ultimi 20 anni (1989-2008), BPM non ha pagato il dividendo agli azionisti. <p>I valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.</p> <p>Una volta fissati i Valori Iniziali del Prezzo di Acquisto, laddove tali valori, ovvero le condizioni di mercato siano tali da cambiare sostanzialmente i risultati degli scenari probabilistici dell'operazione riportati nel presente paragrafo, le tabelle aggiornate degli scenari probabilistici saranno fornite agli investitori, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente www.bpm.it.</p> <p>In ogni caso, a partire dal terzo giorno del Periodo di Adesione in cui sarà definito il Valore Finale del Prezzo di Acquisto, sarà messa a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente, www.bpm.it, la tabella aggiornata sugli scenari probabilistici dell'operazione, calcolata sulla base dei Valori Finali del Prezzo di Acquisto.</p>		
Prezzi Storici	Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli ultimi 12 mesi (periodo di rilevazione dal 18 novembre 2008 al 18 novembre 2009) del Titolo in oggetto, rilevati il 18 novembre 2009 (fonte Bloomberg -	

CBBT).

I prezzi dei Titoli mostrati nei grafici riportati di seguito non sono e non devono intendersi come una indicazione dei possibili Valori Iniziali e Valori Finali dei Prezzi di Acquisto. Inoltre, le informazioni fornite sono state estrapolate da una fonte terza (Bloomberg - CBBT) che non è in grado di registrare tutti gli scambi che avvengono sul mercato secondario dei Titoli³.

Per una migliore valutazione dei prezzi registrati sul mercato secondario dai Titoli, gli investitori sono invitati a consultare i propri consulenti finanziari/brokers.



Costi

Si precisa che non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano, comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.

³ Gli scambi sui Titoli vengono generalmente effettuati fuori dai mercati regolamentati tramite operatori specializzati ed a prezzi che potrebbero essere differenti ai prezzi di effettiva quotazione. Occorre, inoltre, rilevare come i prezzi di quotazione dei Titoli sono scarsamente rappresentativi a causa dei ridotti volumi scambiati e della bassa liquidità dei mercati in cui gli stessi sono quotati. Pertanto, i prezzi di quotazione dei Titoli non sono generalmente idonei a costituire un valido parametro di giudizio per gli Aderenti.