

OFFERENTE



BANCA POPOLARE DI MILANO

SOLE STRUCTURING ADVISER E DEALER MANAGER



OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA

ai sensi degli articoli 102 e seguenti del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, avente ad oggetto i seguenti strumenti finanziari per un valore nominale massimo di euro 460.000.000 (l'Offerta").

In conformità a quanto previsto nel Documento di Offerta approvato dalla Consob con provvedimento n. 9101145 del 3 dicembre 2009, di seguito vengono indicati i Valori Finali dei Prezzi di Acquisto dei Titoli oggetto dell'offerta pubblica di acquisto:

Emittente	Titoli	Valore nominale dei Titoli (in euro)	Ammontare totale (in milioni di euro)	Valore Finale del Prezzo di Acquisto (in percentuale sul valore nominale)	ISIN
BPM Capital Trust I	8.393% Noncumulative Perpetual Trust Preferred Securities "Strumenti Tier I a tasso fisso con clausola di step-up"	1.000	160	96%	XS0131749623
Banca Popolare di Milano S.C.a r.l.	9 per cent. Perpetual Subordinated Fixed/Floating Rate Notes "Strumenti Tier I a tasso fisso con clausola di step-up"	50.000	300	98%	XS0372300227

Si ricorda che il periodo di adesione all'Offerta avrà durata, secondo quanto concordato con la CONSOB, fino alle ore 17:00 del 16 dicembre 2009.

In data odierna saranno messe a disposizione degli investitori, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente www.bpm.it, tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici dell'operazione riportate nel paragrafo E.2 del Documento di Offerta, calcolate sulla base dei Valori Finali dei Prezzi di Acquisto.

Milano, 10 dicembre 2009

La distribuzione di alcune informazioni contenute nel presente documento potrebbe violare le disposizioni normative di alcuni paesi. Il presente documento non può essere distribuito negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia o Giappone. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono un'offerta di vendita in Australia, Canada, Giappone o Stati Uniti. Il presente documento non costituisce un'offerta di vendita o un' offerta di acquisto

Non per la pubblicazione, distribuzione, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone.

degli strumenti finanziari cui viene fatto riferimento. Tali strumenti finanziari non sono stati e non verranno registrati ai sensi del U.S. Securities Act of 1933, as amended (il "Securities Act") e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America, salvo ai sensi di esenzioni applicabili ai sensi del Securities Act. Gli strumenti finanziari descritti non saranno oggetto di alcuna offerta pubblica negli Stati Uniti d'America.

Il presente documento non può essere pubblicato, distribuito o trasmesso direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia o Giappone.