

NOT FOR DISTRIBUTION IN OR INTO, OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN OR AT ANY ADDRESS IN THE UNITED STATES OF AMERICA OR TO ANY U.S. PERSON OR INTO ANY JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT

C O M U N I C A T O S T A M P A

Banco Popolare annuncia un invito ai portatori di titoli Tier 1 e Tier 2 del Gruppo ad offrire in vendita al Banco Popolare i propri titoli

Verona, 16 maggio 2013 – Banco Popolare (l'“**Acquirente**”) annuncia un invito ai portatori (i “**Portatori**”) degli strumenti di Tier 1 e Tier 2 del Gruppo Banco Popolare di seguito indicati (i “**Titoli**”) ad offrire in vendita allo stesso Acquirente al Prezzo di Acquisto i Titoli dagli stessi detenuti (l'“**Invito**”) secondo i termini e le condizioni descritte nel documento denominato *Invitation for Offers* del 16 maggio 2013 (l'“**Invitation for Offers**”) e a condizione che l'ammontare definitivo del valore nominale o dell'ammontare di liquidazione (*liquidation preference*) di tutti i Titoli accettati per l'acquisto ai sensi dell'Invito non ecceda l'Ammontare Finale di Accettazione (come di seguito definito).

Descrizione degli Strumenti	Valore nominale/ Ammontare di liquidazione in circolazione ⁽¹⁾	ISIN	Valore nominale/ Ammontare di liquidazione per Titolo	Prezzo di Acquisto (espresso in percentuale sul valore nominale/ammontare di liquidazione) ⁽⁶⁾
“Perpetual Step-Up Subordinated Fixed/Floating Rate Notes” emessi da Banco Popolare Soc. Coop. (già Banco Popolare di Verona e Novara S.c.a r.l.) (i “ Titoli BP Step-Up ”)	€ 73.050.000	XS0304963290	€50.000	66,50
“Perpetual Non Step-Up Subordinated Fixed/Floating Rate Notes” emessi da Banco Popolare Soc. Coop. (già Banco Popolare di Verona e Novara S.c.a r.l.) (i “ Titoli BP Non Step-Up ”)	€ 124.550.000	XS0304963373	€50.000	66,00
“Non-cumulative Guaranteed Floating Rate Perpetual Trust Preferred Securities” emessi da Banca Italease Capital Trust ⁽²⁾ (i “ Banca Italease Preferred Securities ”) ⁽⁵⁾	€ 30.484.000	XS0255673070	€50.000 ⁽⁴⁾	40,00
“Non-cumulative Guaranteed Fixed/Floating Rate Perpetual Trust Preferred Securities” emessi da Banca Popolare di Lodi Investor Trust III ⁽³⁾ (i “ Banca Popolare di Lodi Preferred Securities ”) ⁽⁵⁾	€ 354.032.000	XS0223454512	€1.000	86,00
Descrizione degli Strumenti	Valore nominale/ Ammontare di liquidazione in circolazione ⁽¹⁾	ISIN	Valore nominale/ Ammontare di liquidazione per Titolo	Prezzo di Acquisto (espresso in percentuale sul valore nominale/ammontare di liquidazione) ⁽⁶⁾

RELAZIONI CON I MEDIA
 Tel. +39-045-8675048/867/120/121
ufficio.stampa@bancopopolare.it

INVESTOR RELATIONS
 Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

NOT FOR DISTRIBUTION IN OR INTO, OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN OR AT ANY ADDRESS IN THE UNITED STATES OF AMERICA OR TO ANY U.S. PERSON OR INTO ANY JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT

"Lower Tier II Subordinated Callable Floating Rate Notes due June 2016" emessi da Banca Italease S.p.A. (i "Titoli Banca Italease FRN con scadenza giugno 2016")	€ 64.021.000	XS0259400918	€50.000 ⁽⁴⁾	91,00
"Lower Tier II Subordinated Callable Step-up Floating Rate Notes due June 2016" emessi da Banco Popolare Soc. Coop. (già Banco Popolare di Verona e Novara S.c.a r.l.) (i "Titoli BP FRN con scadenza giugno 2016")	€ 164.650.000	XS0256368050	€50.000	91,75
"Lower Tier II Subordinated Callable Step-up Floating Rate Notes due November 2016" emessi da Banco Popolare Soc. Coop. (già Banco Popolare di Verona e Novara S.c.a r.l.) (i "Titoli BP FRN con scadenza novembre 2016")	€ 157.900.000	XS0276033510	€50.000	90,75
"Lower Tier II Subordinated Callable Step-Up Floating Rate Notes due February 2017" emessi da Banco Popolare Soc. Coop. (già Banco Popolare di Verona e Novara S.c.a r.l.) (i "Titoli BP FRN con scadenza febbraio 2017")	€ 112.050.000	XS0284945135	€50.000	92,00
"Lower Tier 2 Subordinated 5.473 per cent. Fixed Rate Notes due November 2016" emessi da Banco Popolare Soc. Coop. (i "Titoli BP 5.473% con scadenza novembre 2016")	€ 282.504.000	XS0464464964	€50.000 ⁽⁴⁾	105,25

- ⁽¹⁾ Il valore nominale / ammontare di liquidazione menzionato è pari al valore nominale / ammontare di liquidazione alla data di emissione meno **(i)** i Titoli detenuti dall'Acquirente o dalle sue controllate (diverse da Banca Aletti & C. S.p.A.); ed **(ii)** i Titoli cancellati ai sensi dei rispettivi regolamenti. Per quanto a sua conoscenza, l'Acquirente e le sue controllate (diverse da Banca Aletti & C. S.p.A.) detengono, alla data del 14 maggio 2013, un ammontare aggregato di Titoli, in termini di valore nominale o ammontare di liquidazione, pari a circa 351.513.000 di Euro. Banca Aletti & C. S.p.A. detiene a proprio titolo, alla data del 14 maggio 2013, un ammontare aggregato di Titoli, in termini di valore nominale o ammontare di liquidazione, pari ad Euro 330.000.
- ⁽²⁾ Garantiti da Banca Italease S.p.A..
- ⁽³⁾ Garantiti da Banco Popolare Soc. Coop..
- ⁽⁴⁾ Oltre a multipli interi di 1.000 Euro oltre i 50.000 Euro.
- ⁽⁵⁾ I Titoli Banca Italease Preferred Securities e i Titoli Banca Popolare di Lodi Preferred Securities sono congiuntamente definiti come "Preferred Securities".
- ⁽⁶⁾ L'Acquirente corrisponderà, inoltre, il rateo interessi su tutte le serie di Titoli (ad eccezione dei Titoli Banca Italease Preferred Securities), come qui di seguito descritto. In relazione ai "Banca Italease Preferred Securities" non sarà, infatti, corrisposto il rateo interessi.

L'Invito per i Titoli è effettuato al fine di ricalibrare la composizione del patrimonio di vigilanza dell'Acquirente e del Gruppo Banco Popolare, in prospettiva delle modifiche regolamentari previste dagli standard di Basilea III, offrendo, allo stesso tempo, ai Portatori la possibilità di smobilizzare il proprio investimento nei Titoli a prezzi più elevati rispetto ai valori di mercato prevalenti registrati nel corso del periodo antecedente l'annuncio dell'Invito.

RELAZIONI CON I MEDIA
 Tel. +39-045-8675048/867/120/121
ufficio.stampa@bancopopolare.it

INVESTOR RELATIONS
 Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)



NOT FOR DISTRIBUTION IN OR INTO, OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN OR AT ANY ADDRESS IN THE UNITED STATES OF AMERICA OR TO ANY U.S. PERSON OR INTO ANY JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT

Si segnala che future decisioni da parte dell'Acquirente, riguardo all'esercizio della facoltà di rimborsare anticipatamente i Titoli (ove previsto dai rispettivi regolamenti) di ciascuna delle serie sopra indicate (le "Serie") che non dovessero essere acquistati dall'Acquirente nell'ambito dell'Invito, saranno adottate in considerazione della convenienza economica per l'Acquirente, dei requisiti patrimoniali di vigilanza dello stesso nonché in base alle condizioni di mercato prevalenti.

L'Invito – rispetto al quale l'Acquirente ha già ricevuto l'autorizzazione da parte della Banca d'Italia – è promosso in Italia in regime di esenzione dall'applicazione delle previsioni di legge e regolamentari in materia di offerte pubbliche di acquisto e scambio, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 3-*bis*, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, e successive modifiche ed integrazioni, e dell'articolo 35-*bis*, comma 4, del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, e successive modifiche ed integrazioni.

Le condizioni e i termini dell'Invito sono indicati nell'Invitation for Offers. Copie di tale documento sono disponibili presso i *Dealer Manager* e il *Tender Agent*, i cui contatti sono indicati in calce al presente comunicato.

Si riportano di seguito alcune informazioni di sintesi relative all'Invito.

Prezzo di Acquisto e Rateo Interessi

Ai Portatori dei Titoli, che avranno validamente presentato all'Acquirente, ai sensi dell'Invito, un'offerta di vendita dei propri Titoli, la quale risulti – ai termini ed alle condizioni dell'Invito – accettata dall'Acquirente, sarà riconosciuto, alla data di regolamento, un ammontare in denaro pari al prodotto tra **(a)** l'ammontare aggregato del valore nominale o ammontare di liquidazione dei Titoli offerti nell'ambito dell'Invito (subordinatamente all'applicazione di un Fattore di Riparto, ove previsto) ed accettati per l'acquisto da parte dell'Acquirente e **(b)** il rispettivo Prezzo di Acquisto, calcolato in termini percentuali rispetto al relativo valore nominale (il "**Prezzo di Acquisto Totale**"), come indicato per ciascuna serie di Titoli nella tabella sopra riportata.

Inoltre, i Portatori dei Titoli, fatta eccezione per i Titoli Banca Italease Preferred Securities, i cui Titoli siano stati accettati per l'acquisto, riceveranno, alla Data di Regolamento, un ammontare in denaro pari agli interessi o dividendi maturati tra l'ultima data di pagamento degli interessi o dividendi della relativa serie di Titoli (inclusa) immediatamente precedente la Data di Regolamento e la Data di Regolamento dell'Invito (esclusa) (il "**Rateo Interessi**"). **Si rende noto che, con riferimento ai Banca Italease Preferred Securities, non sarà corrisposto alcun Rateo Interessi.**

RELAZIONI CON I MEDIA
Tel. +39-045-8675048/867/120/121
ufficio.stampa@bancopopolare.it

INVESTOR RELATIONS
Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

NOT FOR DISTRIBUTION IN OR INTO, OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN OR AT ANY ADDRESS IN THE UNITED STATES OF AMERICA OR TO ANY U.S. PERSON OR INTO ANY JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT

Ammontare Finale di Accettazione (*Final Acceptance Amount*) e Ammontare di Accettazione delle Serie (*Series Acceptance Amount*)

L'Acquirente attualmente propone di accettare, ai sensi dell'Invito, offerte in vendita di Titoli fino ad un ammontare determinato tenendo conto del Prezzo di Acquisto dei Titoli di ciascuna Serie rilevante in modo tale che il Prezzo di Acquisto Totale da corrisponderci da parte dell'Acquirente per tutti i Titoli accettati in acquisto dallo stesso non ecceda l'ammontare di €600.000.000 (l'ammontare aggregato del valore nominale o dell'ammontare di liquidazione di tutti i Titoli accettati in acquisto ai sensi dell'Invito è definito come "**Ammontare Finale di Accettazione**"). L'ammontare aggregato definitivo del valore nominale o ammontare di liquidazione, secondo quanto previsto, di ciascuna Serie di Titoli accettati in acquisto ai sensi dell'Invito è definito come "**Ammontare di Accettazione delle Serie**" con riferimento a tale Serie.

Riparto delle Offerte (*Scaling of Offers*)

Ove il Prezzo di Acquisto Totale rispetto ai Titoli di tutte le Serie offerte in vendita dai Portatori ecceda €600.000.000, l'Acquirente determinerà discrezionalmente il riparto dell'Ammontare Finale di Accettazione tra ciascuna Serie e si riserva il diritto di accettare un ammontare significativamente superiore o inferiore (o anche nessun ammontare) di Titoli di una Serie rispetto a quello di altre Serie.

Nel caso in cui l'Acquirente accetti di acquistare, ai fini dell'Invito, Titoli di una Serie (i "**Titoli Rilevanti**") ed il relativo ammontare aggregato del valore nominale o ammontare di liquidazione dei Titoli Rilevanti validamente offerti in acquisto sia superiore all'Ammontare di Accettazione delle Serie, l'Acquirente accetterà di acquistare:

- (a) in primo luogo, da ciascun Portatore che abbia validamente effettuato l'offerta, un ammontare di Titoli Rilevanti, in termini di valore nominale o ammontare di liquidazione, pari alla denominazione minima prevista per la relativa Serie; e
- (b) in secondo luogo, i Titoli Rilevanti residuali validamente offerti in acquisto (i "**Titoli Rilevanti Residuali**") su base proporzionale. In tal caso, ciascuna offerta dei Titoli Rilevanti Residuali sarà assoggettata ad un meccanismo di riparto che prevede l'applicazione di un fattore (il "**Fattore di Riparto**") corrispondente **(A)** all'Ammontare di Accettazione delle Serie rilevante - ridotto dell'ammontare aggregato del valore nominale o ammontare di liquidazione dei Titoli Rilevanti accettati in acquisto ai sensi di quanto previsto dal sottoparagrafo (a) che precede - diviso per **(B)** l'ammontare aggregato del valore nominale o ammontare di liquidazione dei Titoli Rilevanti Residuali validamente offerti in acquisto ai sensi dell'Invito (soggetto ad

RELAZIONI CON I MEDIA
Tel. +39-045-8675048/867/120/121
ufficio.stampa@bancopopolare.it

INVESTOR RELATIONS
Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

NOT FOR DISTRIBUTION IN OR INTO, OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN OR AT ANY ADDRESS IN THE UNITED STATES OF AMERICA OR TO ANY U.S. PERSON OR INTO ANY JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT

aggiustamento affinché l'ammontare aggregato del valore nominale o ammontare di liquidazione dei Titoli Rilevanti accettati per l'acquisto, a seguito dell'arrotondamento delle offerte di cui al capoverso successivo, sia uguale all'Ammontare di Accettazione delle Serie).

Ciascuna offerta di Titoli Rilevanti Residuali che sarà soggetta a riparto secondo il meccanismo appena descritto sarà arrotondata per difetto alla denominazione minima della rispettiva Serie di Titoli (nel caso dei Banca Italease Preferred Securities, dei Titoli Banca Italease FRN con scadenza giugno 2016 e dei Titoli BP 5.473% con scadenza novembre 2016, alla denominazione di Euro 1.000 più prossima).

L'Acquirente accetterà esclusivamente Offerte valide di Titoli nella misura in cui, a seguito del riparto, l'ammontare aggregato del valore nominale o ammontare di liquidazione dei Titoli da trasferirsi dal Portatore all'Acquirente non risulti inferiore alla denominazione minima della pertinente Serie di Titoli.

Ordini di Offerta in Vendita

Al fine di offrire in vendita i propri Titoli all'Acquirente, ai sensi dell'Invito, i Portatori dei Titoli devono consegnare, o fare in modo che venga consegnato per loro conto, un valido ordine elettronico di offerta in vendita (*electronic offer instruction*) al Tender Agent entro il termine di adesione all'Invito sotto indicato.

Gli ordini elettronici di offerta in vendita saranno irrevocabili, salvi i casi previsti nell'Invitation for Offers.

RELAZIONI CON I MEDIA
Tel. +39-045-8675048/867/120/121
ufficio.stampa@bancopopolare.it

INVESTOR RELATIONS
Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

NOT FOR DISTRIBUTION IN OR INTO, OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN OR AT ANY ADDRESS IN THE UNITED STATES OF AMERICA OR TO ANY U.S. PERSON OR INTO ANY JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT

Calendario dell'Invito

Evento	Data e ora (Ora Europa Centrale)
Invito annunciato. Copie dell'Invitation for Offers disponibili per i Portatori dei Titoli, fatte salve le restrizioni all'invito e alla distribuzione previste nell'Invitation for Offers, e pubblicazione della comunicazione dell'Invito.	Giovedì 16 maggio 2013
Inizio del Periodo di Adesione all'Invito	Giovedì 16 maggio 2013
Termine dell'Invito	Ore 17:00 di Venerdì 24 Maggio 2013
Termine Finale per la ricezione di validi ordini elettronici.	
Termine del Periodo di Adesione all'Invito.	
Annuncio dei Risultati dell'Invito	
Annuncio dell'Acquirente concernente l'Ammontare Finale di Accettazione, l'Ammontare di Accettazione delle Serie, l'ammontare aggregato del valore nominale o ammontare di liquidazione dei Titoli di ciascuna Serie offerti in vendita dai Portatori dei Titoli e accettati dall'Acquirente in acquisto ed il Fattore di Riparto, se applicabile.	Lunedì 27 maggio 2013
Data di regolamento	Giovedì 30 maggio 2013
Pagamento del Prezzo di Acquisto Totale e, fatta eccezione per i Banca Italease Preferred Securities, del Rateo Interessi relativo ai Titoli offerti in vendita dai Portatori ed accettati in acquisto da parte dell'Acquirente.	

Le date e le ore di cui sopra sono indicative e sono soggette al diritto dell'Acquirente di estendere, riaprire, modificare e/o terminare l'Invito (ai sensi della legge applicabile e conformemente a quanto previsto nell'Invitation for Offers).

Si consiglia ai Portatori dei Titoli di accertare se la banca, il *broker* o il differente intermediario presso i quali essi detengono i Titoli necessitano di ricevere ordini da parte del Portatore dei Titoli in anticipo rispetto al termine sopra indicato, al fine di

RELAZIONI CON I MEDIA
Tel. +39-045-8675048/867/120/121
ufficio.stampa@bancopopolare.it

INVESTOR RELATIONS
Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

NOT FOR DISTRIBUTION IN OR INTO, OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN OR AT ANY ADDRESS IN THE UNITED STATES OF AMERICA OR TO ANY U.S. PERSON OR INTO ANY JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT

mettere in grado il Portatore dei Titoli di partecipare all'Invito (ovvero revocare gli ordini elettronici di vendita, ove consentito). **Le scadenze fissate dal Clearing System per la presentazione degli ordini elettronici di offerta in vendita saranno anteriori alle scadenze sopra indicate.**

Le comunicazioni relative all'Invito, secondo quanto applicabile, saranno effettuate tramite (a) pubblicazione sul sito internet della Borsa di Lussemburgo, (b) la consegna di avvisi al sistema di compensazione (*clearing system*) per la comunicazione ai partecipanti diretti (*direct participants*) e (c) l'invio di un comunicato stampa, e possono essere eventualmente reperite anche sulla relativa schermata interna (*Insider Screen*) di Reuters International.

I Portatori dei Titoli sono invitati a leggere attentamente l'Invitation for Offers per tutti i dettagli e le informazioni sulle procedure per partecipare all'Invito.

Banca Aletti & C. S.p.A., Credit Suisse Securities (Europe) Limited e Goldman Sachs International operano come *Dealer Manager* dell'Invito.

Lucid Issuer Services Limited opera come *Tender Agent* dell'Invito.

DEALER MANAGER

Banca Aletti & C. S.p.A.

Via Roncaglia, 12
20146 Milan, Italy
All'attenzione di: Debt Capital Market
Email: dcm@alettibank.it
Telefono: +39 02 43358 731/732

Credit Suisse Securities (Europe) Limited

One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom
All'attenzione di: Liability Management Group
Email: liability.management@credit-suisse.com
Telefono: +44 (0)20 7883 7161

Goldman Sachs International

Peterborough Court
133 Fleet Street, London EC4A 2BB
England
All'attenzione di: Liability Management Group
Email: liabilitymanagement.eu@gs.com
Telefono: +44 (0) 20 7774 4799

RELAZIONI CON I MEDIA

Tel. +39-045-8675048/867/120/121
ufficio.stampa@bancopopolare.it

INVESTOR RELATIONS

Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

NOT FOR DISTRIBUTION IN OR INTO, OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN OR AT ANY ADDRESS IN THE UNITED STATES OF AMERICA OR TO ANY U.S. PERSON OR INTO ANY JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT

Tender Agent

Lucid Issuer Services Limited

Leroy House
436 Essex Road
London N1 3QP

Attention: Thomas Choquet/Sunjeeve Patel

Tel: +44 (0) 20 7704 0880

Email: bancopopolare@lucid-is.com

DISCLAIMER Il presente comunicato deve essere letto congiuntamente all'Invitation for Offers. Il presente comunicato e l'Invitation for Offers contengono importanti informazioni che dovrebbero essere lette attentamente prima dell'assunzione di qualsiasi decisione in merito all'Invito. L'investitore che abbia qualche dubbio in merito al contenuto del presente comunicato o dell'Invitation for Offers o in relazione alle decisioni da assumere, è invitato a consultare il proprio consulente finanziario o legale, anche in merito a qualsiasi conseguenza fiscale, immediatamente presso il proprio *stock broker*, *bank manager*, legale, contabile o altri consulenti finanziari o legali indipendenti. Ciascuna persona fisica o giuridica i cui i Titoli 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 offrire i Titoli in vendita all'Acquirente ai sensi dell'Invito. Né i *Dealer Manager*, né il Tender Agent, né l'Acquirente hanno espresso alcuna raccomandazione in merito all'offerta in vendita dei Titoli da parte dei Portatori all'Acquirente ai sensi dell'Invito.

INVITATION AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS

Neither this announcement nor the Invitation for Offers constitute an offer to buy or a solicitation of an offer to sell Securities 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 Invitation for Offers in certain jurisdictions (in particular, the United States, Italy, the United Kingdom, France and Belgium) may be restricted by law. Persons into whose possession the Invitation for Offers comes are required by each of Dealer Managers, the Purchaser and the Tender Agent to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.

United States

The Invitation is not being made, and will not be made, directly or indirectly in or into, or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or of any facilities of a national securities exchange of, the United States or to, for the account or benefit of, U.S. persons. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, electronic mail, telex, telephone, the internet and other forms of electronic communication. Accordingly, copies of this announcement and the Invitation for Offers and any other documents or materials relating to the Invitation are not being, and must not be, directly or indirectly mailed or otherwise transmitted, distributed or forwarded (including, without limitation, by custodians, nominees or trustees) in or into the United States or to U.S. persons, and the Securities cannot be offered for purchase in the Invitation by any such use, means, instrumentality or facilities or from or within the United States or by U.S. persons. Any purported offer of Securities for purchase resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid, and any purported offer of Securities for purchase made by a U.S. person, a person located in the United States or any agent, fiduciary or other intermediary acting on a non-discretionary basis for a principal giving instructions from within the United States or for a U.S. person will be invalid and will not be accepted.

Neither this announcement nor the Invitation for Offers is an offer of securities for sale in the United States or to U.S. persons. The Securities have not been, and will not be, registered under the Securities Act or the securities laws of any state or jurisdiction of the United States, and may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. The purpose of this announcement and the Invitation for Offers is limited to the Invitation and this announcement and the Invitation for Offers may not be sent or given to any person other than in accordance with Regulation S under the Securities Act.

Each Holder participating in the Invitation will represent that it is not located in the United States and is not participating in the Invitation from the United States, that it is participating in the Invitation in accordance with Regulation S under the Securities Act and

RELAZIONI CON I MEDIA

Tel. +39-045-8675048/867/120/121

ufficio.stampa@bancopopolare.it

INVESTOR RELATIONS

Tel. +39-045-8675537

investor.relations@bancopopolare.it

www.bancopopolare.it (IR section)

NOT FOR DISTRIBUTION IN OR INTO, OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN OR AT ANY ADDRESS IN THE UNITED STATES OF AMERICA OR TO ANY U.S. PERSON OR INTO ANY JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT

that it is not a U.S. person or it is acting on a non-discretionary basis for a principal located outside the United States that is not giving an order to participate in the Invitation from the United States and is not a U.S. person.

For the purposes of the above three paragraphs, United States means United States of America, its territories and possessions, any state of the United States of America and the District of Columbia and "US person" has the meaning given to such term in Regulation S under the Securities Act.

Italy

None of the Invitation, this announcement nor the Invitation for Offers or any other documents or materials relating to the Invitation have been or will be submitted to the clearance procedure of the Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (**CONSOB**).

In Italy, the Invitation on each Series of Securities is being carried out as an exempted offer pursuant to article 101-bis, paragraph 3-bis of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the **Italian Financial Services Act**), and article 35-bis, paragraph 4 of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended.

Holders or beneficial owners of the Securities can submit offers to sell the Securities through authorised persons (such as investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Italian Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, as amended from time to time, and Legislative Decree No. 385 of September 1, 1993, as amended) and in compliance with applicable laws and regulations or with requirements imposed by CONSOB or any other Italian authority.

Each intermediary must comply with the applicable laws and regulations concerning information duties vis-à-vis its clients in connection with the Securities or this Invitation for Offers.

Other

The Invitation is not being made, and will not be made, directly or indirectly, in to the public in the United Kingdom, Belgium or France. In the United Kingdom, Belgium and France, only the following persons may participate in the Invitation and receive this announcement and the Invitation for Offers (as more fully set out in the Invitation for Offers).

United Kingdom (investment professionals as defined in Article 19(5) and persons within Article 43 or otherwise permitted by the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005) / **Belgium** (qualified investors) / **France** (certain qualified investors and providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties, other than individuals).

RELAZIONI CON I MEDIA
Tel. +39-045-8675048/867/120/121
ufficio.stampa@bancopopolare.it

INVESTOR RELATIONS
Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)