

## Prestito Convertito BPM 2009/2013 - 6,75% con abbinati Warrant Azioni Ordinarie BPM 2009/2013

### Caratteristiche degli strumenti Finanziari

#### A. Obbligazioni

##### Informazioni generali

Denominazione del Prestito	“Convertendo BPM 2009/2013 – 6,75%”
Ammontare del Prestito	Massimi Euro 695.535.200,00
Numero di Obbligazioni del Prestito	Massime n. 6.955.352
Numero di Obbligazioni oggetto di Offerta	n. 4.599.624 (pari al 66% circa dell’Ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario)
Valore Nominale	Euro 100
Prezzo	Euro 100 maggiorato dei dietimi di interessi maturati tra la Data di Godimento e la Nuova Data di Regolamento
Data di Godimento	3 luglio 2009
Data di Scadenza	1 giugno 2013
Quotazione	No. L’Emittente, anche per il tramite di altre società appartenenti al gruppo, potrà, nell’ambito dell’attività di negoziazione per conto proprio e senza alcun impegno, riacquistare dai portatori i titoli che questi ultimi intenderanno rivendere.
Rendimento effettivo annuo lordo	Il tasso di rendimento effettivo annuo lordo a scadenza (TRES) non è calcolabile a priori, in considerazione del fatto che il rimborso delle Obbligazioni avverrà mediante conversione automatica delle Obbligazioni in Azioni Bipiemme.
Tassazione	Per gli investitori persone fisiche i proventi sono soggetti a ritenuta alla fonte con aliquota del 27% (si veda la Sezione Seconda, Capitolo 4, Paragrafo 4.1.14 del Prospetto Informativo).

##### Struttura delle Obbligazioni

Natura delle Obbligazioni	Le Obbligazioni sono titoli strutturati in quanto composte da un’obbligazione <i>senior</i> unita a un derivato, che è composto a sua volta dall’acquisto implicito di un’opzione <i>call</i> e dalla vendita implicita di un’opzione <i>put</i> . Durante la vita del Prestito le Obbligazioni possono essere convertite facoltativamente, su iniziativa dei rispettivi titolari, in Azioni Bipiemme, con le modalità nel prosieguo indicate. Le Obbligazioni non convertite facoltativamente saranno convertite automaticamente a Scadenza in Azioni Bipiemme, con le modalità di seguito indicate.
Tasso di Interesse lordo	6,75%
Data di Pagamento degli Interessi	L’1 giugno di ciascun anno, a far data dall’1 giugno 2010 all’1 giugno 2013
Convenzione di calcolo	ACT/365
Componenti derivative che caratterizzano le Obbligazioni	Dette componenti sono connesse alla Conversione Volontaria e Conversione Automatica a Scadenza

##### Caratteristiche Conversione Volontaria

Rapporto di Conversione Volontaria	100/7
Periodo di Conversione Volontaria	Dall’1 gennaio 2010 al 28 febbraio 2013
Sospensione del Periodo di Conversione Volontaria	Si veda articolo 8 del Regolamento del Prestito
Aggiustamenti Rapporto di Conversione in caso di operazioni straordinarie sul capitale della Banca	Standard (si veda articolo 11 del Regolamento del Prestito)
Facoltà di conversione in qualunque momento in caso di OPA su azioni Bipiemme	Prevista (si veda articolo 7 del Regolamento del Prestito)
Rettifiche in caso di distribuzione di riserve e dividendi	Previste (si veda articolo 9 del Regolamento del Prestito)

## Caratteristiche Conversione Automatica a Scadenza

Rimborso a Scadenza	Le Obbligazioni sono rimborsate mediante conversione automatica a scadenza in Azioni Bipiemme e non saranno rimborsabili mediante liquidazione monetaria, salvo il caso in cui sulla base del Rapporto di Conversione a Scadenza l'Obbligazionista abbia diritto ad un numero non intero di Azioni.
Rapporto di Conversione a Scadenza	<p>è pari alla media aritmetica dei 20 Rapporti di Conversione Giornaliera, calcolati sulla base dei Prezzi Ufficiali (come definito nel Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.) delle Azioni registrati negli ultimi 20 Giorni di Negoziazione precedenti il terzo Giorno di Negoziazione antecedente alla Data di Scadenza. Ai fini del calcolo della predetta media aritmetica, il Rapporto di Conversione Giornaliera per ciascun Giorno di Negoziazione è determinato come segue:</p> <p>a) qualora il Prezzo Ufficiale sia minore o uguale al Prezzo di Conversione Minima (come di seguito definito), il Rapporto di Conversione Giornaliera sarà pari al Rapporto di Conversione Massimo (come di seguito definito), eventualmente rettificato;</p> <p>b) qualora il Prezzo Ufficiale sia maggiore o uguale al Prezzo di Conversione Massima (come di seguito definito), il Rapporto di Conversione Giornaliera sarà pari al Rapporto di Conversione Minima (come di seguito definito), eventualmente rettificato; o</p> <p>c) qualora il Prezzo Ufficiale sia maggiore del Prezzo di Conversione Minima ma minore del Prezzo di Conversione Massima, il Rapporto di Conversione Giornaliera sarà pari al Valore Nominale, diviso per il Prezzo Ufficiale.</p> <p>Il Prezzo di Conversione Minima, il Prezzo di Conversione Massima, il Rapporto di Conversione Minima ed il Rapporto di Conversione Massima potranno essere soggetti a rettifiche, secondo quanto previsto all'articolo 11 del Regolamento del Prestito.</p> <p>Il "Prezzo di Conversione Minima" è pari ad Euro 6 per azione. Il "Prezzo di Conversione Massima" è pari a Euro 7 per azione. Il "Rapporto di Conversione Minima" è pari a 100/7, ossia 14,286 Azioni ogni Obbligazione. Il "Rapporto di Conversione Massima" è pari a 100/6, ossia 16,667 Azioni ogni Obbligazione.</p>

## B. Informazioni relative ai Warrant

Denominazione dei Warrant	"Warrant azioni ordinarie BPM 2009/2013"
Numero di Warrant già in circolazione a seguito dell'Offerta in Opzione	n. 2.355.728
Numero di Warrant da assegnare	n. 4.599.624 Warrant
Rapporto di assegnazione gratuita	n. 1 (uno) Warrant ogni n. 1 (una) Obbligazione sottoscritta in sede di Offerta al Pubblico.
Data di Scadenza	2 giugno 2013
Rapporto di Esercizio	n. 9 (nove) Azioni di Compendio per il Warrant ogni Warrant presentato per l'esercizio
Prezzo di Esercizio	Euro 8,00 per ogni Azione di Compendio per il Warrant sottoscritta
Periodo di Esercizio	Dall'1 maggio 2013 all'1 giugno 2013
Sospensione del Periodo di Esercizio	Si veda articolo 5 del Regolamento del Warrant
Aggiustamenti Rapporto di Conversione in caso di operazioni straordinarie sul capitale della Banca	Standard, si veda articolo 7 del Regolamento del Warrant
Quotazione	Sì, Mercato Telematico Azionario

## Informazioni relative alla struttura e al profilo di rischio degli strumenti finanziari offerti

### C. Tabella dell'investimento finanziario

---

Valore teorico delle Obbligazioni con abbinati i Warrant (calcolato sulla base della media aritmetica dei Prezzi di Riferimento delle Azioni Bipiemme registrati sul MTA dal 29 luglio 2009 al 25 agosto 2009, pari ad Euro 4,55).	Euro 95,17
Scomposizione del valore teorico sopra indicato nelle diverse componenti delle Obbligazioni con abbinati i Warrant e relativo valore teorico	a) Costi di strutturazione: Euro 0; b) Commissioni di collocamento: Euro 0
	Componenti dell'investimento finanziario:
	c) Componente obbligazionaria Pura: Euro 115,93;
	d) Componente derivativa: negativi Euro 27,96 di cui:
	d.1) opzione <i>call</i> : Euro 14,65;
	d.2) opzione <i>put</i> : negativi Euro 42,61
	e) Warrant: Euro 7,20
	f) Valore teorico delle Obbligazioni con abbinati i Warrant [(f)= -(a) - (b) + (c) + (d) + (e)]: Euro 95,17
	<b>Avvertenza: si evidenzia che il valore teorico delle Obbligazioni con abbinati i Warrant risulta inferiore del 4,83%, rispetto al prezzo di sottoscrizione.</b> (Per maggiori informazioni si veda la Sezione Prima, Capitolo 5, Paragrafo 5.3.1 del Prospetto Informativo).

---

### D. Tipologia di struttura

Obbiettivo di rendimento

### E. Grado di rischio

Molto Alto

(classe di rischio pari a 5 su una scala da 1 a 5<sup>1</sup>)

---

<sup>1</sup> La classificazione interna per la valutazione del grado di rischio di uno strumento finanziario, adottata dall'Emittente per lo svolgimento dei servizi di investimento, prevede una scala da 1 a 5, dove 1 rappresenta il livello di rischio più basso e 5 il livello di rischio più alto.

## F. Scenari probabilistici dell'investimento finanziario

Nella seguente tabella, al solo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario, si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento a scadenza, basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte temporale. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali)<sup>2</sup>.

	Probabilità	Valori Centrali
<b>Il rendimento è negativo</b>	68,50%	59,2
<b>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di un <i>Risk free asset</i></b>	2,80%	103,8
<b>Il rendimento è positivo ed in linea con quello di un <i>Risk free asset</i></b>	4,40%	113,7
<b>Il rendimento è positivo e superiore a quello di un <i>Risk free asset</i></b>	24,30%	162,3

Tali scenari probabilistici e i relativi valori centrali sono stati calcolati sulla base della media aritmetica dei Prezzi di Riferimento delle Azioni Bipiemme, registrati sul MTA dal 29 luglio 2009 al 25 agosto 2009 (pari ad Euro 4,55).

Laddove le condizioni di mercato durante il Periodo di Offerta siano tali da comportare una variazione non irrilevante dei valori riportati nella tabella di cui sopra, l'Emittente metterà a disposizione degli investitori, mediante pubblicazione sul proprio sito internet ([www.bpm.it](http://www.bpm.it)) nonché mediante i Collocatori, la tabella con i valori aggiornati.

Resta fermo, ove ne ricorrano i presupposti, il disposto di cui all'articolo 94, comma 7 del Testo Unico della Finanza, relativo all'obbligo di pubblicazione di un supplemento al Prospetto Informativo.

<sup>2</sup> 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.