



Banca popolare dell'Emilia Romagna Società cooperativa

Sede in Modena, Via San Carlo, 8/20 | Codice Fiscale, Partita IVA e iscrizione nel Registro Imprese di Modena n. 01153230360 | Capitale sociale variabile | Codice ABI 5387.6 | Iscritta all'Albo delle Banche al n.4932 e all'Albo delle Cooperative al n.A163859 | Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia | Capogruppo del Gruppo bancario Banca popolare dell'Emilia Romagna iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5387.6

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO ALL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA ("OFFERTA")

avente ad oggetto lo scambio delle obbligazioni

"Banca popolare dell'Emilia Romagna Subordinato Lower Tier II 4,75% 31/12/2012 – 31/12/2018"
("Titoli Esistenti")

con le seguenti obbligazioni

"Banca popolare dell'Emilia Romagna Subordinato Tier II 4,25% 15/06/2015 – 15/06/2025 Callable"
("Titoli Offerti")

fino ad un valore nominale massimo di Euro 320.000.000

OFFERENTE

Banca popolare dell'Emilia Romagna Soc.coop. ("BPER")

PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA

Dal 18 maggio 2015 al 5 giugno 2015.

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun giorno lavorativo compreso nel periodo di adesione.

CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA

I Titoli Esistenti saranno scambiati dall'Offerente, ai termini e alle condizioni stabilite nel presente Documento Informativo. I Titoli Esistenti portati in adesione saranno cancellati.

Alla Data di Scambio, BPER corrisponderà per il valore nominale del Titolo Esistente portato in adesione all'Offerta, senza aggravio di oneri e commissioni, un pari valore nominale del Titolo Offerto unitamente al rateo di interessi maturato sul Titolo Esistente alla Data di Scambio.

DATA DI SCAMBIO

15 giugno 2015

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, 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

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 D.Leg. n. 58 del 24 febbraio 1998 (TUF) e del 35-*bis*, comma 4, del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, 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 oggetto della stessa devono considerare il conflitto di interessi in capo alla Banca popolare dell'Emilia Romagna ("BPER" o "Emittente" o "Banca") che, nell'ambito dell'Offerta, riveste allo stesso tempo il ruolo di promotore della stessa ("Offerente") ed Emittente dei Titoli Esistenti e dei Titoli Offerti.

I portatori dei Titoli Esistenti sono, pertanto, invitati a considerare attentamente le condizioni economiche di scambio nell'ambito dell'Offerta 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.

FATTORI DI RISCHIO

Prima di assumere una qualsiasi decisione in merito all'Offerta, si invitano i portatori dei Titoli Esistenti a valutare gli specifici fattori di rischio di seguito elencati relativi all'Emittente nonché i rischi specifici dei Titoli Offerti.

Principali rischi relativi all'Emittente

Rischi connessi al *Comprehensive Assessment*. BPER rientra tra gli istituti italiani soggetti al Meccanismo Unico di Vigilanza ("*Single Supervisory Mechanism – SSM*") della BCE a partire dal 4 novembre 2014 e che sono stati sottoposti al processo del *Comprehensive Assessment*. L'esito di tale esercizio ha evidenziato per il Gruppo BPER, nel complesso, un adeguato livello di solidità patrimoniale, superando la soglia minima di patrimonializzazione (*Common Equity Tier 1 ratio*, o *CET1 ratio*, almeno pari all'8%) prevista per le attività di *Asset Quality Review* e di *Stress Test* nello scenario base, evidenziando uno *shortfall* patrimoniale molto contenuto, rispetto alla soglia minima del 5,5% di *CET1 ratio*, a seguito dell'attività di *Stress Test* nello scenario "avverso". Rispetto allo *Stress Test* nello scenario "avverso" al 2016, la Banca ha evidenziato un *surplus* di capitale di oltre Euro 630 milioni, grazie all'azione di rafforzamento patrimoniale effettuata nel corso del 2014.

Rischi connessi all'impatto della crisi economica sull'andamento del Gruppo BPER, che possono comportare un deterioramento della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo stesso.

Rischio di credito, connesso all'eventuale inadempimento di soggetti debitori non più in grado di far fronte agli obblighi nei confronti della Banca.

Rischio derivante dal deterioramento della qualità del credito, che espone l'Emittente a possibili incrementi delle "rettifiche nette di valore su esposizioni deteriorate" con impatto negativo sui risultati reddituali e sul profilo patrimoniale.

Rischio di mercato, connesso alla variazione del valore degli strumenti finanziari che compongono il portafoglio di proprietà della Banca.

Rischio di liquidità, intendendosi per tale l'eventualità che l'Emittente non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento o che non sia in grado di liquidare le proprie attività finanziarie senza incorrere in perdite.

Rischio operativo, intendendosi per tale il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

Rischio derivante da procedimenti giudiziari ed arbitrari, in conseguenza dei quali l'Emittente debba sostenere risarcimenti, in caso di esito sfavorevole.

Rischio connesso al giudizio di *rating* di tipo speculativo assegnato all'Emittente da parte delle agenzie internazionali di *rating* Standard & Poor's e Fitch Ratings secondo cui la garanzia d'interessi e capitale delle passività emesse è limitata e può venire meno nel caso di future condizioni economiche sistemiche sfavorevoli.

Rischio connesso all'esposizione al debito sovrano, per cui un rilevante investimento in titoli emessi da Stati Sovrani può esporre la Banca a significative perdite di valore dell'attivo patrimoniale.

Rischio connesso all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario, in conseguenza del quale eventuali variazioni della normativa, o anche delle relative modalità di applicazione, nonché l'eventualità che l'Emittente non riesca ad assicurare il rispetto delle normative applicabili, potrebbero influenzare le attività, la situazione patrimoniale, economica e finanziaria di BPER, nonché i prodotti e i servizi offerti dalla stessa.

Per una lettura più esaustiva e completa dei Fattori di Rischio relativi all'Emittente si rimanda al Documento di Registrazione ed ai Supplementi allo stesso consultabili sul sito www.bper.it.

Principali rischi specifici dei Titoli Offerti

Rischio di credito per il sottoscrittore, conseguente alla possibilità che l'Emittente non sia in grado di adempiere l'obbligo del pagamento degli interessi maturati e del rimborso del capitale a scadenza.

Rischio connesso all'assenza di garanzie relativamente alle obbligazioni, in quanto il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi non sono assistiti da alcuna forma di garanzia reale o personale di terzi.

Rischio connesso alla subordinazione dei Titoli, in quanto in caso di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita, anche totale, del capitale investito. Gli obbligazionisti saranno infatti rimborsati, in concorso con gli altri creditori aventi pari grado di subordinazione, solo dopo che siano soddisfatti tutti gli altri creditori dell'Emittente non ugualmente subordinati. In tali casi la liquidità dell'Emittente potrebbe non essere sufficiente per rimborsare, anche solo parzialmente, le obbligazioni subordinate.

Rischio di mancato rimborso/rimborso parziale, in caso di liquidazione dell'Emittente.

Rischio di non idoneità del confronto delle obbligazioni con titoli di Stato italiani, in quanto le Obbligazioni presentano clausole di subordinazione di tipo *Tier II* e di conseguenza hanno un grado di rischio maggiore dei titoli non subordinati come possono essere, ad esempio, i titoli di Stato italiani.

Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro naturale scadenza potrebbe incorrere nei seguenti rischi:

- **Rischio di tasso di mercato**, relativo alle variazioni dei tassi d'interesse di mercato che in genere determinano una variazione di segno inverso dei prezzi dei titoli.
- **Rischio di liquidità**, conseguente al fatto che il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovarsi nella difficoltà di liquidare prontamente il proprio investimento, ad un prezzo in linea con le condizioni di mercato; tale prezzo potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione del titolo.

- **Rischio legato alla presenza di commissioni e/o altri oneri compresi nel prezzo di emissione**, che andrebbero ad incidere negativamente sul rendimento delle Obbligazioni e che verrebbero immediatamente scontate dal prezzo delle Obbligazioni stesse sul mercato secondario.
- **Rischio di deterioramento del merito creditizio**, conseguente al deprezzamento delle obbligazioni in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso.

Rischio di conflitto di interessi determinato dalla coincidenza dell'Emittente dei Titoli Offeriti in scambio con il soggetto promotore dell'Offerta, dalla coincidenza di società legata all'Emittente con il soggetto che svolge la funzione di *Market Maker* e dalla coincidenza dell'Emittente con l'agente per il calcolo.

Rischio correlato all'assenza di rating delle Obbligazioni. L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di *rating* per le Obbligazioni. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità degli strumenti finanziari.

Rischio connesso alle norme in materia di "aiuti di Stato" e alle misure di sostegno alle banche in condizioni di crisi: la concessione di tali aiuti, ove ne ricorrano i presupposti, può essere condizionata a una "previa condivisione degli oneri", oltre che da parte degli azionisti, anche da parte di coloro che abbiano sottoscritto titoli di debito subordinato o di capitale ibrido, con ciò comportando una compressione dei diritti dei soggetti medesimi, nella misura in cui ciò sia giuridicamente possibile.

Rischio relativo al ritiro dell'offerta. L'Emittente avrà diritto, prima della Data di Scambio, a ritirare l'offerta, nel qual caso le adesioni eventualmente ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.

Rischio di mutamento del regime fiscale, che potrebbe determinare riduzioni del rendimento netto delle obbligazioni.

Rischio connesso all'utilizzo del *bail-in* e degli strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi. L'utilizzo dello strumento del *bail-in* da parte dell'Autorità preposta, attribuisce a quest'ultima, in caso di situazione di crisi o di dissesto di una banca, 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. Si evidenzia il fatto che tale rischio risulta più elevato per le Obbligazioni Subordinate rispetto alle non subordinate.

Rischio di rimborso anticipato, in quanto, nel caso l'Emittente si avvallesse della facoltà di esercitare il rimborso anticipato, previa autorizzazione dell'Autorità competente, il titolo potrebbe generare un rendimento inferiore a quello atteso al momento della sottoscrizione.

A) CARATTERISTICHE PRINCIPALI DELL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO

DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

L'operazione descritta nel presente Documento Informativo consiste in un'Offerta Pubblica di Scambio Volontaria che Banca popolare dell'Emilia Romagna promuove sul valore nominale in circolazione dei Titoli Esistenti fino ad un ammontare massimo di Euro 320.000.000.

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

PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA

Il Periodo di Adesione all'Offerta avrà inizio il 18/05/2015 e terminerà il 05/06/2015 (estremi inclusi).

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun giorno lavorativo compreso in tale periodo. Saranno ammesse adesioni totali o parziali all'Offerta.

CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA

Alla Data di Scambio, BPER corrisponderà per il valore nominale del Titolo Esistente portato in adesione all'Offerta, senza aggravio di oneri e commissioni, un pari valore nominale del Titolo Offerto unitamente al rateo lordo di interessi maturato sul Titolo Esistente alla Data di Scambio pari a Euro 17,42 per ogni 800 Euro di Valore Nominale.

Per il Regolamento dei Titoli Offerti si rimanda al Paragrafo H del presente Documento Informativo.

DATA DI SCAMBIO

La data di scambio sarà il 15/06/2015.

REGIME FISCALE DELLO SCAMBIO

Ai fini fiscali italiani l'operazione di scambio è assimilata alla cessione a titolo oneroso di obbligazioni, per effetto della quale l'Aderente persona fisica residente in Italia che detenga l'investimento al di fuori dell'esercizio di un'impresa commerciale, potrebbe realizzare un reddito diverso ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 67, comma 1, lettera c-ter) del TUIR.

MOTIVAZIONE DELL'OFFERTA

L'Offerta consentirà alla Banca di ottimizzare la composizione delle proprie passività, rientrando in possesso dei Titoli Esistenti, che non sono più computabili nel Capitale di Classe 2 dell'Emittente e risultano conseguentemente inefficienti sotto il profilo regolamentare.

MERCATI IN CUI E' PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e non è e non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone, nonché negli Altri Stati; in particolare l'Offerta non è e non sarà promossa negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone e negli Altri Stati 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, Giappone o negli Altri Stati, né attraverso strutture di qualsiasi tipo o mercati regolamentati degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia, Giappone o degli Altri Stati, 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, Giappone o in un Altro Stato e di non partecipare all'Offerta e/o di non agire per conto di un soggetto committente che si trovi in uno dei suddetti Stati.

B) ALTERNATIVE AI POSSESSORI DEI TITOLI ESISTENTI IN CASO DI ADESIONE O MENO ALL'OFFERTA E RISCHI CONNESSI AD ENTRAMBE LE SCELTE

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>Gli Aderenti ricevono il Corrispettivo costituito da:</p> <ul style="list-style-type: none">• ammontare nominale di Titoli Offerti pari al valore nominale dei Titoli Esistenti conferiti in adesione (sono ammesse anche adesioni parziali);• rateo interessi maturato da ciascun Titolo Esistente apportato in adesione all'Offerta, dalla data di pagamento degli interessi dei Titoli Esistenti immediatamente precedente alla Data di Scambio dell'Offerta fino alla Data di Scambio moltiplicato per il valore nominale dei Titoli Esistenti apportati in adesione.	<p>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, incassando le cedole non ancora corrisposte e il rimborso del capitale*;• vendere sul mercato di negoziazione i Titoli Esistenti prima della relativa scadenza.

* In caso di adesione parziale all'Offerta, in relazione ai Titoli Esistenti non conferiti in adesione si conserveranno le facoltà indicate per il caso di "Non Adesione all'Offerta".

C) FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'ADESIONE DELL'OFFERTA

In caso di adesione, si invitano i portatori dei Titoli Esistenti a considerare i rischi di seguito indicati oltre a quelli elencati in precedenza riguardanti i Titoli Offerti.

Rischio derivante dall'allungamento della scadenza

I portatori dei Titoli Esistenti devono considerare che aderendo all'Offerta di Scambio riceveranno Titoli Offerti con scadenza 15/06/2025 quindi con una durata di circa sei anni e mezzo più lunga rispetto al

titolo oggetto di scambio, salvo la facoltà dell'Emittente di esercitare il diritto di rimborso anticipato (call), previa autorizzazione dell'Autorità Competente.

L'Aderente dovrà quindi considerare che impegnerà la propria liquidità sino alle nuove scadenze.

Rischio derivante dal Rapporto di Scambio unitario

Si rappresenta che l'Offerente ha individuato un prezzo di scambio per i Titoli Esistenti ed un Prezzo di Emissione dei Titoli Offerti pari al 100% del Valore Nominale, indipendentemente dal loro valore teorico. Gli Aderenti dovranno dunque valutare con riferimento ai Titoli Esistenti detenuti in portafoglio la convenienza o meno ad aderire all'Offerta.

D) FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALLA MANCATA ADESIONE DELL'OFFERTA

I portatori dei Titoli Esistenti che non aderiscono all'Offerta continueranno a detenere gli stessi fino alla scadenza.

Si invitano pertanto i Portatori dei Titoli Esistenti, oltre a verificarne i rischi e le caratteristiche descritti nelle rispettive condizioni definitive d'offerta, a tenere in considerazione i seguenti rischi ai fini della decisione di aderire o meno all'Offerta.

Rischio di liquidità derivante dall'effettuazione e/o dal perfezionamento dell'Offerta

È possibile che la liquidità dei Titoli Esistenti risulti ridotta a seguito del perfezionamento dell'Offerta, in quanto l'importo in circolazione dei Titoli Esistenti successivamente alla Data di Scambio potrebbe risultare sensibilmente ridotto rispetto a quello in circolazione alla data del presente Documento Informativo.

I Titoli Esistenti non apportati in adesione all'Offerta continueranno ad essere negoziati sul Mercato di Negoziazione.

Rischio connesso alla mancanza di future offerte

L'Offerente non si assume l'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.

E) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

Nell'ambito dell'Offerta di Scambio, Banca popolare dell'Emilia Romagna riveste il ruolo di Offerente, quello di Emittente dei Titoli Esistenti e dei Titoli Offerti nonché il ruolo di agente di calcolo e di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni.

Per informazioni relative alla Banca, alla sua attività, nonché alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della stessa si rinvia al Documento di Registrazione e relativi Supplementi disponibili sul sito www.bper.it.

F) CARATTERISTICHE DEI TITOLI ESISTENTI

Si riportano di seguito le principali caratteristiche dei Titoli Esistenti.

Emittente	Banca Popolare dell'Emilia Romagna
Denominazione Titolo	"Banca popolare dell'Emilia Romagna Subordinato Lower Tier II 4,75% 31/12/2012 – 31/12/2018"
Ammontare totale	Euro 320.000.000
Valore nominale attuale del titolo	Euro 800
Lotto minimo di adesione	Euro 800
Data di Emissione	31/12/2012
Codice ISIN	IT0004869720
Status	Prestito subordinato di secondo livello inferiore (c.d. Lower Tier II)
Modalità di negoziazione	Negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione Hi-MTF
Data di Godimento	31/12/2012
Data di Scadenza	31/12/2018
Modalità di rimborso	Le Obbligazioni sono rimborsate gradualmente ammortando il Valore Nominale in cinque quote annuali costanti del 20% a partire dal 31 dicembre 2014
Cedole	Cedole semestrali pagate il 30 giugno e 31 dicembre di ogni anno per tutta la durata del prestito
Tasso cedola fissa	4,75% lordo annuo
Società di Gestione Accentrata	Monte Titoli S.p.A.
<i>Rating</i>	Le Obbligazioni non hanno <i>rating</i>

Per maggiori informazioni in merito ai Titoli Esistenti "Banca popolare dell'Emilia Romagna Subordinato Lower Tier II 4,75% 31/12/2012 – 31/12/2018", si rinvia al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 3 ottobre 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12077298 del 27 settembre 2012 e alle relative Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 15 novembre 2012. Il Prospetto di Base e le relative Condizioni Definitive sono disponibili sul sito dell'Emittente www.bper.it.

G - CARATTERISTICHE DEI TITOLI OFFERTI

Si riporta di seguito il Regolamento dei Titoli oggetto di Scambio ("Titoli Offerti").

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SUBORDINATO TIER II 4,25% 15/06/2015 – 15/06/2025 CALLABLE

IT0005108060

Articolo 1 - Importo e titoli

Il prestito obbligazionario "Banca popolare dell'Emilia Romagna Subordinato *Tier II* 4,25% 15/06/2015 – 15/06/2025 *Callable*" ammonta a massimi Euro 320.000.000 ed è costituito da massime n. 400.000 obbligazioni del valore nominale di Euro 800 ciascuna.

Le obbligazioni fruttano interessi semestrali posticipati alla data del 15 dicembre e 15 giugno di ogni anno di durata del prestito stesso. Gli strumenti finanziari relativi, al portatore, saranno immessi in sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal D.Lgs. 24.02.98 n. 58 e relative disposizioni di attuazione.

Articolo 2 - Restrizioni alla vendita

Le obbligazioni sono rivolte esclusivamente ai portatori delle obbligazioni "Banca popolare dell'Emilia Romagna Subordinato *Lower Tier II* 4,75% 31/12/2012 – 31/12/2018".

Articolo 3 - Prezzo di emissione

Le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè a Euro 800 cadauna, corrispondenti al nominale.

Articolo 4 - Durata

Il prestito ha durata di anni dieci con decorrenza 15 giugno 2015 e scadenza 15 giugno 2025.

Articolo 5 - Godimento

Il prestito ha godimento dal 15 giugno 2015.

Articolo 6 - Interessi

Gli interessi lordi sono conteggiati sul valore nominale delle obbligazioni secondo la convenzione ACT/ACT su base periodale e sono corrisposti in cedole semestrali pagabili il 15 dicembre e 15 giugno di ogni anno al tasso annuo lordo fisso del 4,25%.

Gli interessi maturati sono posti in pagamento il giorno di scadenza delle relative cedole e sono corrisposti senza deduzione di spese, al netto delle ritenute di legge, ove previste, nella misura pro tempore vigente.

Articolo 7 - Rimborso

Le obbligazioni saranno rimborsate alla pari alla scadenza del 15 giugno 2025 e cesseranno di essere fruttifere dalla stessa data.

Articolo 8 - Rimborso anticipato

L'Emittente potrà procedere al rimborso anticipato delle obbligazioni, previa autorizzazione da parte

dell'Autorità competente, a partire dal 15 dicembre 2020 e ad ogni successivo stacco cedola; in tali date le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere.

Articolo 9 - Clausola di subordinazione

In caso di liquidazione della Banca, le obbligazioni subordinate saranno rimborsate solo dopo che tutti i creditori non ugualmente subordinati siano stati soddisfatti.

Articolo 10 - Servizio del prestito

Il rimborso delle obbligazioni avverrà con l'osservanza delle norme del D.Lgs. 24.02.98 n. 58 e relative disposizioni di attuazione.

Articolo 11 - Garanzie al servizio del prestito

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti esclusivamente dal Patrimonio dell'Emittente. Le obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Articolo 12 - Termini di prescrizione e decadenza

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di pagamento degli stessi e, per quanto riguarda il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.

Articolo 13 - Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sono soggetti all'imposta sostitutiva di cui all'art. 2 del D.Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, nella misura (attualmente 26%) e nei casi ivi previsti. Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che, per legge, colpiscono o potranno colpire i medesimi interessi, premi ed altri frutti, e i redditi diversi del presente prestito obbligazionario.

Articolo 14 - Impegno alla quotazione

L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione delle obbligazioni alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-MTF, mercato organizzato e gestito da Hi-MTF S.p.A. I prezzi di acquisto e di vendita delle obbligazioni saranno conoscibili secondo le regole proprie di tale sistema multilaterale di negoziazione.

Articolo 15 - Disposizioni diverse

Qualora la scadenza per il pagamento di un qualsiasi importo dovuto ai sensi del presente prestito obbligazionario (per interessi, capitale ed altro) cada in un giorno lavorativo non bancario, lo stesso pagamento verrà eseguito il primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo e senza che l'obbligazionista abbia diritto ad alcun ulteriore ammontare per tale periodo aggiuntivo.

La sottoscrizione o l'acquisto delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.

Il presente prestito è soggetto alla Legge italiana. Per quanto non espressamente previsto nel presente regolamento si applicano le norme di legge. Per qualsiasi controversia è competente, in via esclusiva, il Foro di Modena.

H – MODALITA' DI ADESIONE E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

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

PERIODO DI ADESIONE

Il Periodo di Adesione all'Offerta avrà inizio il 18 maggio 2015 e terminerà il 5 giugno 2015 (estremi inclusi). L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno Lavorativo compreso nel Periodo di Adesione.

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

IRREVOCABILITÀ DELL'ADESIONE

Le Adesioni all'Offerta validamente effettuate dai portatori dei Titoli Esistenti ("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 lo scambio dei Titoli Esistenti, secondo i termini e alle condizioni di cui al presente Documento Informativo. Dal momento della loro presentazione all'intermediario presso il quale gli Aderenti detengono i Titoli Esistenti ("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 ritiro dell'Offerta secondo i termini previsti nel presente Documento Informativo.

LIBERA TRASFERIBILITÀ E VINCOLI SUI TITOLI ESISTENTI

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.

PROCEDURA DI ADESIONE

Per aderire all'Offerta i portatori dei Titoli Esistenti devono dare istruzioni irrevocabili 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'Offerente le adesioni pervenute;
- i Titoli Esistenti, entro la Data di Scambio, siano trasferiti all'Offerente, ovvero - qualora i Titoli Esistenti non siano stati acquistati - siano svincolati e rientrino tempestivamente nella disponibilità degli Aderenti;
- alla Data di Scambio, i Titoli Offerti siano riconosciuti 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 dei giorni 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'Offerente nei modi e nei tempi previsti.

In ogni caso l'Offerente non assume 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.

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.

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 il 05/06/2015, 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.

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, ove corrisposti ai sensi del regolamento dei Titoli Esistenti), resteranno nella titolarità degli stessi Aderenti.

Si segnala che l'adesione all'Offerta prevederà il pagamento del rateo degli interessi maturati sul Titolo Esistente alla Data di Scambio.

3. COMUNICAZIONI DEI RISULTATI DEFINITIVI DELL'OFFERTA

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati dall'Offerente sul proprio sito www.bper.it alla Data di Scambio o in un momento immediatamente successivo. Tale avviso conterrà l'indicazione del valore nominale dei Titoli Esistenti portati in adesione e dei Titoli Offerti assegnati.

4. 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 Modena.