

COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 102 DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (“**BMPS**”, la “**Banca**” o l’“**Offerente**”) comunica, ai sensi e per gli effetti di cui all’articolo 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (come successivamente modificato ed integrato, il “**Testo Unico**” o “**TUF**”), l’intenzione di promuovere un’offerta pubblica di acquisto volontaria con obbligo di reinvestimento del corrispettivo in azioni ordinarie BMPS di nuova emissione (l’“**Offerta**”) sui seguenti titoli subordinati (i “**Titoli**”):

Titoli	Emittente	Serie	ISIN	Ammontare totale in circolazione (Euro)	Prezzo di Acquisto
Tier I	Antonveneta Capital Trust I	80.000 <i>Noncumulative Floating Rate Guaranteed Trust Preferred Securities</i> garantite da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (“ Titoli ATV CTI ”)	XS0122238115	54.420.000	85%
	MPS Capital Trust I	€350.000.000 7,990% <i>Noncumulative Trust Preferred Securities</i> garantite da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (“ Titoli MPS CTI ”)	XS0121342827	241.133.000	85%
	Antonveneta Capital Trust II	220.000 <i>Noncumulative Floating Rate Guaranteed Trust Preferred Securities</i> garantite da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (“ Titoli ATV CTII ”)	XS0131739236	106.503.000	85%
	MPS Capital Trust II	€699.999.999,52 <i>Noncumulative Floating Rate Guaranteed Convertible FRESH Preferred Securities</i> garantite da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (“ Titoli MPS CTII ”)	XS0180906439	28.622.000	20%
Tier II	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	€2.160.558.000 Tasso Variabile Subordinato <i>Upper Tier II 2008 – 2018</i> (“ Titoli Upper Tier II ”)	IT0004352586	2.062.267.663	100%
	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	€500.000.000 <i>Subordinated Floating Rate Notes due 2017</i>	XS0236480322	368.269.000	100%
	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	€150.000.000 <i>Subordinated Lower Tier II Floating Rate Notes due 2018</i>	XS0238916620	103.973.000	100%
	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	€100.000.000 <i>Subordinated 10NC5 Lower Tier II Notes due October 2018</i>	XS0391999801	76.300.000	100%

Titoli	Emittente	Serie	ISIN	Ammontare totale in circolazione (Euro)	Prezzo di Acquisto
	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	€500.000.000 <i>Lower Tier II Subordinated 7.00 per cent. Notes due 2019</i>	XS0415922730	500.000.000	100%
	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	€500.000.000 <i>Lower Tier II Subordinated 5.00 per cent. Notes Due 2020</i>	XS0503326083	368.656.000	100%
	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	€500.000.000 <i>Lower Tier II Subordinated 5.60 per cent. Notes due 2020</i>	XS0540544912	378.648.000	100%

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta ai portatori dei Titoli che non siano "investitori qualificati", ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), salvo che per l'Offerta relativa ai Titoli Upper Tier II, che sarà rivolta anche agli investitori qualificati.

L'Offerta è promossa sull'intero valore nominale attualmente in circolazione dei Titoli, pari ad un totale di Euro 4.288.791.663.

L'Offerente intende annunciare *consent solicitation* in relazione ai Titoli ATV CTI, i Titoli ATV CTII e i Titoli MPS CTII (collettivamente i "**Titoli Soggetti a Modifica**") indicativamente il 16 novembre 2016, con l'intento di chiedere il consenso dei portatori di tali titoli a eliminare alcune previsioni restrittive contenute nei relativi *trust agreement*, al fine di consentire l'acquisto di tali titoli da parte di BMPS o sue società affiliate nel contesto di offerte d'acquisto promosse da BMPS, incluse offerte d'acquisto riservate o altrimenti caratterizzate, che escludano alcuni portatori o gruppi di portatori di tali titoli. Ciascuna serie dei Titoli Soggetti a Modifica potrà essere oggetto delle Offerte LME (come in seguito definite) solo nel caso in cui sia stato ottenuto il consenso per la modifica delle relative previsioni contrattuali e le conseguenti modifiche alla documentazione contrattuale siano state perfezionate, in ogni caso, prima della data di avvio delle Offerte LME.

Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta, che è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente con deliberazione del 14 novembre 2016, è promossa nell'ambito dell'Aumento di Capitale (come di seguito definito) previsto nel contesto dell'operazione avente ad oggetto, tra l'altro, il deconsolidamento del portafoglio di crediti in sofferenza (*Non Performing Loan*) del gruppo bancario Monte dei Paschi di Siena al 30 giugno 2016 (il cui valore, in termini di *Gross Book Value* (GBV), è fino a circa Euro 27,6 miliardi, al netto del portafoglio sofferenze *leasing*, pari a circa Euro 0,9 miliardi - che sarà oggetto di cessione separata -, delle posizioni non trasferibili per circa Euro 0,4 miliardi, nonché delle posizioni sorte successivamente al 30 giugno 2016) (il "**Portafoglio NPL**"), mediante un'operazione di cartolarizzazione, ai sensi della Legge 130/1999, anche attraverso la distribuzione agli azionisti della Banca di titoli rappresentativi delle

junior notes emesse nell'ambito di detta operazione.

L'Offerta si inserisce nel contesto di una più ampia e complessa operazione, da ultimo approvata dal Consiglio di amministrazione di BMPS del 24 ottobre 2016 e resa nota al pubblico con comunicato stampa del 25 ottobre 2016 (quest'ultimo disponibile sul sito internet di BMPS, www.mps.it) finalizzata a conseguire una soluzione strutturale per il proprio Portafoglio NPL e a realizzare il rafforzamento patrimoniale di BMPS (complessivamente, l'“**Operazione**”).

L'Operazione risponde alla primaria esigenza di soddisfare i requisiti e le richieste segnalati dalla Banca Centrale Europea in qualità di autorità di vigilanza competente dell'Offerente, la quale, in particolare, ha richiesto a BMPS di predisporre e annunciare una soluzione credibile e adeguata a fronteggiare le criticità e le sfide di BMPS come identificate nei precedenti risultati dell'attività di vigilanza ed emerse, da ultimo, dallo *stress test* condotto dall'Autorità Bancaria Europea, in collaborazione con Banca d'Italia, la Banca Centrale Europea, la Commissione Europea e il Comitato europeo per il rischio sistemico e concluso nel mese di luglio 2016.

Nello specifico l'Operazione prevede, a seguito del raggruppamento delle azioni ordinarie BMPS nel rapporto di una nuova azione BMPS ogni cento azioni BMPS esistenti e della riduzione del capitale sociale della Banca da Euro 9.001.756.820,70 a Euro 7.365.674.050,07, a copertura delle perdite pregresse rinviate a nuovo e di quelle rilevate alla data del 30 settembre 2016, le seguenti componenti:

- a) il deconsolidamento del Portafoglio NPL attraverso: (i) la realizzazione di una operazione di cartolarizzazione ex Legge 130 (la “**Cartolarizzazione**”), nonché (ii) l'assegnazione a coloro che risulteranno azionisti della Banca alla data di stacco del relativo diritto, dei titoli rappresentativi delle *junior note* emesse nell'ambito della sopra citata Cartolarizzazione (l'“**Operazione di Deconsolidamento del Portafoglio NPL**”); e
- b) l'aumento del capitale sociale della Banca, a pagamento, per un controvalore massimo di Euro 5 miliardi, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, in una o più volte e per singole tranches, anche in via scindibile, con esclusione o limitazione del diritto d'opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile (l'“**Aumento di Capitale**”), da eseguirsi attraverso il meccanismo di una delega che dovrà essere conferita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2443 del Codice Civile, dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti convocata per il prossimo 24 novembre 2016 (la “**Delega**”).

Inoltre, nel contesto della complessiva Operazione, come già comunicato, è stato altresì considerato l'incremento del livello di copertura medio dei crediti classificati nelle categorie “*Inadempienze probabili*” ed “*Esposizioni scadute*”.

Allo stato, l'Aumento di Capitale è strutturato nelle seguenti componenti:

- (i) una componente a servizio di un'operazione di *liability management* (anche detta *liability management exercise* - “**LME**”), di cui fa parte l'Offerta oggetto del presente comunicato, che prevede la possibilità, per i titolari di taluni strumenti finanziari subordinati emessi o garantiti da BMPS di aderire ad un'offerta volontaria di acquisto dei propri strumenti finanziari con

corrispettivo vincolato alla sottoscrizione di nuove azioni da emettersi nell'ambito dell'Aumento di Capitale al prezzo di sottoscrizione che sarà fissato dal Consiglio di Amministrazione di BMPS;

- (ii) una componente per cassa riservata ad eventuali *cornerstone investors*, che si rendessero disponibili ad acquistare una partecipazione significativa nel capitale sociale della Banca;
- (iii) una ulteriore componente per cassa, offerta in sottoscrizione al pubblico indistinto e a investitori istituzionali (come meglio di seguito indicato) e di cui una parte potrà essere destinata agli attuali azionisti di BMPS.

L'LME di cui al punto (i) che precede presuppone lo svolgimento di due distinte offerte di acquisto, che avranno ad oggetto i medesimi Titoli (ad eccezione della serie di Titoli Upper Tier II, i quali saranno oggetto esclusivamente dell'Offerta oggetto del presente comunicato), vale a dire:

- 1) l'Offerta, promossa esclusivamente in Italia e rivolta ai portatori dei Titoli che non siano "investitori qualificati", ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti, salvo che per la serie di Titoli Upper Tier II, per la quale l'Offerta sarà promossa in Italia nei confronti di tutti i portatori dei Titoli Upper Tier II, siano essi o meno "investitori qualificati";
- 2) un'offerta istituzionale rivolta esclusivamente ai portatori dei Titoli (esclusa la serie di Titoli Upper Tier II) che siano investitori qualificati, ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti, e che siano residenti o domiciliati in o al di fuori dell'Italia, con l'esclusione di eventuali portatori dei Titoli che siano "U.S. Person" residenti o domiciliati negli Stati Uniti (l'"**Offerta Istituzionale**" e, insieme all'Offerta, le "**Offerte LME**").

La Banca sta, inoltre, valutando la possibilità di promuovere un'operazione sui titoli €1,000,000,000 *Floating Rate Exchangeable FRESH Bonds due 30 December 2099* (XS0357998268) emessi da Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A. (che ha sostituito The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., come emittente fiduciario in data 10 ottobre 2016) (rispettivamente i "**Titoli Fresh 2008**" e l'"**Offerta Fresh 2008**"). Infatti al riguardo sono in corso alcuni approfondimenti di natura tecnica, che ci si aspetta di concludere a breve, nonché uno scambio di informazioni con le Autorità di Vigilanza in merito ai profili regolamentari e agli impatti prospettici. Ove le valutazioni in corso dessero esito positivo, l'Offerta Fresh 2008 potrebbe essere effettuata e, in tal caso, sarebbe promossa contestualmente alle Offerte LME.

Pur avendo un'unica data di regolamento (come di seguito meglio precisato), l'Aumento di Capitale sarà strutturato come segue:

- I. una parte dell'Aumento di Capitale riservata (l'"**Aumento di Capitale LME**") ai portatori dei Titoli (e dei Titoli Fresh 2008 nel caso sia promossa l'Offerta Fresh 2008) partecipanti all'LME, da realizzarsi mediante la sottoscrizione di azioni ordinarie di BMPS di nuova emissione (le "**Nuove Azioni LME**"), da parte degli aderenti all'LME con l'impiego obbligatorio del corrispettivo in denaro offerto; e

- II. una parte dell’Aumento di Capitale destinata all’offerta di azioni ordinarie di BMPS di nuova emissione (le “**Nuove Azioni BMPS**”) in sottoscrizione al pubblico in Italia, ad un collocamento presso investitori istituzionali italiani e esteri e/o ad un collocamento riservato agli eventuali impegni di sottoscrizione assunti da *cornerstone investor* e/o *anchor investor* (l’**“Aumento di Capitale BMPS”**).

L’offerta di sottoscrizione relativa all’Aumento di Capitale BMPS si svolgerà, pertanto, successivamente alla conclusione del periodo di offerta relativo all’LME. Tuttavia, essendo le Offerte LME condizionate agli eventi di seguito indicati, la data di pagamento dell’Offerta e dell’Offerta Istituzionale (nonché dell’Offerta Fresh 2008, se promossa) potrà tenersi solo a seguito della conclusione dell’offerta di sottoscrizione relativa all’Aumento di Capitale BMPS e contestualmente al regolamento di quest’ultima.

In entrambe le Offerte LME, l’adesione comporterà l’impegno degli aderenti a reinvestire obbligatoriamente il corrispettivo dovuto per i Titoli portati in adesione nella sottoscrizione delle Nuove Azioni LME. Gli aderenti alle Offerte LME, infatti, avranno diritto ad un corrispettivo per i Titoli portati in adesione, che verrà integralmente utilizzato per la sottoscrizione di Nuove Azioni LME. Ne consegue che la determinazione dell’esatto ammontare dell’Aumento di Capitale LME potrà avvenire solo a seguito della conclusione del periodo di adesione alle Offerte LME e all’Offerta Fresh 2008 (ove promossa).

L’Operazione, come sopra brevemente illustrata, presenta caratteristiche di complessità, essendo costituita da diverse componenti, ciascuna delle quali è essenziale a realizzare le finalità cui detta Operazione è - nel suo complesso - preordinata. Le componenti dell’Operazione, tra cui la presente Offerta, sono collegate tra loro e, pertanto, il perfezionamento di ciascuna di esse rappresenta una condizione per il perfezionamento delle altre.

Da un lato, infatti, il deconsolidamento del Portafoglio NPL, obiettivo primario dell’Operazione, determinerà un incremento del fabbisogno patrimoniale dell’Offerente, che potrà essere colmato solo a fronte della sottoscrizione dell’Aumento di Capitale. Inoltre, solo con la sottoscrizione dell’Aumento di Capitale potrà essere costituita una riserva disponibile, la cui distribuzione a favore degli azionisti della Banca permetterà il deconsolidamento del Portafoglio NPL e il rispetto degli obiettivi di patrimonializzazione di BMPS.

In considerazione di quanto precede, la mancata realizzazione di tutte le componenti comporterà il mancato perfezionamento dell’intera Operazione e, quindi, dell’Offerta oggetto del presente comunicato.

Si evidenzia, inoltre, che il completamento di ciascuna fase dell’Operazione, oltre a presentare caratteristiche di significativa complessità, è soggetto ad alcuni elementi di incertezza. In particolare, per quanto qui rileva, l’Aumento di Capitale presenta dimensioni estremamente significative (circa 6.8 volte la capitalizzazione di mercato della Banca alla data del 11 novembre 2016), per cui l’intero collocamento dello stesso nell’ambito della sola offerta di sottoscrizione potrebbe risultare particolarmente incerto.

Una elevata adesione all’LME da parte dei portatori dei Titoli (e dei Titoli Fresh 2008, nel caso l’Offerta Fresh 2008 sia promossa) assume pertanto fondamentale importanza, ai fini dell’Aumento di Capitale e

della complessiva Operazione. Ciò, infatti, consentirebbe di ridurre l'importo dell'Aumento di Capitale da collocare nell'ambito dell'offerta di sottoscrizione e conseguentemente di aumentarne le probabilità di successo.

A tal proposito, si tenga conto che il 24 ottobre 2016 la Banca ha sottoscritto un accordo di pre-underwriting con J.P. Morgan Securities plc e Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. - con il ruolo di Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner - e Banco Santander, S.A., Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Goldman Sachs International e Merrill Lynch International - con il ruolo di Co-Global Coordinator e Joint Bookrunner (ciascun Joint Global Coordinator e Co-Global Coordinator, un “**Global Coordinator**”) - e Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Commerzbank Aktiengesellschaft, ING Bank N.V., Jefferies International Limited, e Société Générale - con il ruolo di ruolo di Joint Bookrunner (congiuntamente ai Global Coordinator, i “**Garanti**” o il “**Consorzio**”) – ai sensi del quale il Consorzio ha concordato di sottoscrivere, entro la data di avvio dell'offerta di sottoscrizione delle azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale, un contratto di garanzia per la sottoscrizione delle azioni eventualmente non sottoscritte all'esito dell'Aumento di Capitale stesso per un ammontare massimo di Euro 5 miliardi. Tale ammontare massimo sarà ridotto in misura pari a: (a) l'ammontare del valore delle azioni eventualmente oggetto di impegni irrevocabili di sottoscrizione assunti da investitori qualificati e/o istituzionali anteriormente alla data di sottoscrizione del contratto di garanzia, (b) l'ammontare del valore delle azioni eventualmente oggetto di impegni di garanzia da parte di altre istituzioni finanziarie che dovessero far parte del Consorzio, e (c) l'ammontare del valore delle azioni da destinare agli investitori che abbiano aderito alle Offerte LME (e all'Offerta Fresh 2008, ove promossa) e la cui adesione non possa essere soggetta al diritto di revoca ai sensi dell'articolo 95-bis, comma 2, del TUF.

L'impegno a sottoscrivere il contratto di garanzia è, tra l'altro, soggetto a condizioni in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe nonché ad altre condizioni maggiormente connesse alla situazione del settore bancario italiano in generale e più in particolare a quella della Banca e del suo gruppo, tra cui: (a) il fatto che il processo di deconsolidamento del portafoglio di crediti in sofferenza abbia raggiunto un grado di avanzamento tale da essere considerato soddisfacente, da parte di ciascuno dei membri del Consorzio che agiscono in qualità di *Global Coordinators*; (b) l'andamento soddisfacente per ciascuno dei membri del Consorzio che agiscono in qualità di *Global Coordinators*, dell'attività di *marketing* presso gli investitori, e (c) l'esito soddisfacente dell'LME secondo il giudizio in buona fede di ciascuno dei membri del Consorzio che agiscono in qualità di *Global Coordinators*.

Ne consegue che, ove l'LME non avesse un esito soddisfacente secondo il giudizio in buona fede di ciascuno dei membri del Consorzio che agiscono in qualità di *Global Coordinators*, verrebbe meno anche l'impegno dei Garanti a sottoscrivere un contratto di garanzia per l'eventuale ammontare dell'Aumento di Capitale non sottoscritto, e di conseguenza l'Offerente non riuscirebbe verosimilmente a portare a termine l'Aumento di Capitale.

Ove l'Offerente, per qualsivoglia ragione, non riuscisse a portare a termine l'Aumento di Capitale, non potrebbe completare il deconsolidamento del Portafoglio NPL. Ciò potrebbe comportare che il medesimo divenga soggetto ad azioni straordinarie da parte delle Autorità competenti, che potrebbero includere, tra le altre, l'applicazione degli strumenti di risoluzione di cui al D. Lgs. 16 novembre 2015, n.

180 (“**DLGS 180/2015**” e, insieme al D. Lgs. 16 novembre 2015, n. 181, i “**Decreti BRRD**”), di recepimento in Italia della direttiva 2014/59/EU di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (“**BRRD**”).

Inoltre, nel caso in cui l’Offerente non fosse in grado di dare corso all’Operazione e si manifestassero esigenze di rafforzamento patrimoniale connesse al mantenimento da parte dello stesso del Portafoglio NPL e/o al peggioramento della qualità di quest’ultimo, BMPS potrebbe non essere in grado di rispettare i requisiti patrimoniali alla stessa applicabili, anche in considerazione di quanto richiesto dalla Banca Centrale Europea nell’ambito dello SREP 2015 (o requisiti richiesti nell’ambito di futuri SREP). In tal caso, BMPS potrebbe subire un grave pregiudizio per la propria attività, fino a compromettere la sussistenza dei presupposti per la continuità aziendale, nonché importanti effetti negativi sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria. In tal caso, il mancato rispetto dei requisiti patrimoniali potrebbe comportare l’applicazione degli strumenti di risoluzione di cui ai Decreti BRRD, che prevedono tra le altre cose la possibile conversione forzata dei titoli subordinati.

Si segnala che, in caso di applicazione di specifici strumenti di risoluzione, gli strumenti computati nei fondi propri della Banca, tra cui i Titoli, potrebbero essere soggetti a riduzione del relativo valore nominale o conversione in azioni della Banca, secondo i criteri e l’ordine indicati nei Decreti BRRD.

Corrispettivo dell’Offerta

Ai soggetti che aderiranno all’Offerta (gli “**Aderenti**”) sarà riconosciuto, per ciascun Titolo conferito in adesione, un corrispettivo in denaro pari al prezzo di acquisto indicato, per ciascuna serie di Titoli, nella tabella sopra riportata ⁽¹⁾, unitamente, per i Titoli Tier I, al pagamento di un ammontare pari ai dividendi dovuti in conseguenza dell’Operazione ai sensi delle relative disposizioni contrattuali prima della data di regolamento delle Offerte LME, e, per i Titoli Tier II, al rateo interessi maturato dall’ultima data di pagamento degli interessi della relativa serie di Titoli Tier II (inclusa) antecedente la data di pagamento dell’Offerta e la data di pagamento dell’Offerta (esclusa) (il “**Corrispettivo**”).

L’eventuale cedola staccata successivamente alla data di adesione ma prima della data di pagamento dell’Offerta sarà pagata direttamente agli Aderenti ai sensi della documentazione contrattuale della relativa serie di Titoli Tier II e non sarà calcolata nel Corrispettivo.

Alla data di pagamento dell’Offerta, l’Offerente riconoscerà agli Aderenti il Corrispettivo, come sopra calcolato, che sarà obbligatoriamente reinvestito dagli Aderenti nella sottoscrizione delle Nuove Azioni LME.

Il numero di Nuove Azioni LME da consegnare agli Aderenti sarà determinato sulla base del rapporto di consegna, consistente nel rapporto tra (A) il Corrispettivo e (B) il prezzo di sottoscrizione delle Nuove Azioni LME. Tale prezzo sarà pari al prezzo di sottoscrizione che il Consiglio di Amministrazione di BMPS determinerà d’intesa con i Global Coordinator, a esito dell’offerta di

¹ Il prezzo di acquisto è espresso in termini percentuali rispetto alla denominazione minima/ *liquidation preference* di ciascuna serie di Titoli.

sottoscrizione delle Nuove Azioni BMPS che saranno emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale BMPS. Conseguentemente, il prezzo di sottoscrizione delle Nuove Azione LME sarà il medesimo di quelle riservate all'Aumento di Capitale.

Nel caso in cui all'Aderente spetti un numero non intero di nuove azioni, l'Aderente riceverà nuove azioni fino alla concorrenza del numero intero e il trattamento dell'eventuale parte frazionaria sarà indicato nel Documento di Offerta.

Periodo d'Offerta e data di pagamento

Si prevede che il periodo di adesione all'Offerta, da concordare con la Consob, possa avere inizio entro la fine del corrente mese.

L'adesione dovrà avvenire tramite i depositari presso i quali sono detenuti i Titoli secondo le procedure che saranno indicate nel Documento di Offerta.

La data di pagamento dell'Offerta sarà, invece, fissata in funzione della tempistica dell'Aumento di Capitale BMPS.

Condizioni dell'Offerta

L'avvio dell'Offerta, oltre all'approvazione della Consob ai sensi dell'articolo 102, comma 4, del TUF, è condizionato a ciascuno dei seguenti eventi:

- 1) approvazione da parte dell'assemblea straordinaria della Banca, convocata per il 24 novembre 2016, della proposta di conferire la Delega al Consiglio di Amministrazione per l'Aumento di Capitale.
- 2) approvazione da parte della Banca di Italia e della Banca Centrale Europea, per quanto di rispettiva competenza, dell'Aumento di Capitale e dell'acquisto, da parte dell'Offerente, dei Titoli oggetto delle Offerte LME (e, se rilevante, dei Titoli Fresh 2008 oggetto dell'Offerta Fresh 2008).

Si segnala, inoltre, per completezza che l'Offerente ha, altresì, ricevuto conferma da parte della Commissione Europea che la realizzazione dell'LME non incide sul rispetto degli impegni assunti da BMPS nell'ambito del piano di ristrutturazione del Gruppo per il periodo 2013-2017, approvato in data 7 ottobre 2013 dal Consiglio di Amministrazione di BMPS nel contesto della procedura relativa all'emissione dei c.d. Monti Bond, prevista ai sensi della disciplina europea degli aiuti di Stato.

In aggiunta a quanto sopra, ciascuna serie dei Titoli Soggetti a Modifica potrà essere oggetto della relativa Offerta LME solo nel caso in cui (i) sia stato ottenuto il consenso per la modifica delle relative previsioni contrattuali e (ii) tali modifiche siano riflesse nella relativa documentazione contrattuale, in ogni caso, prima della data di avvio delle Offerte LME.

Inoltre, il regolamento dell'Offerta è condizionato a ciascuno dei seguenti eventi (le “**Condizioni di Efficacia dell'Offerta**”):

8

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Relazioni Media
Tel: +39 0577.296634
ufficio.stampa@mps.it

Investor Relations
Tel: +39 0577.293038
investor.relations@mps.it

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

- 1) la Data di Pagamento dell’Offerta avvenga entro il 31 dicembre 2016 (la “**Condizione sulla Data di Pagamento**”);
- 2) il buon esito dell’Aumento di Capitale, intendendosi per buon esito (i) la raccolta da parte della Banca, nell’ambito dell’offerta di sottoscrizione delle Nuove Azioni BMPS, dell’Offerta, dell’Offerta Istituzionale (e dell’Offerta Fresh 2008 ove promossa) e/o anche al di fuori di tali offerte, di ordini e/o impegni di sottoscrizione delle Nuove Azioni BMPS per un controvalore complessivo di Euro 5 miliardi, restando inteso che, ai fini dell’avveramento della presente condizione, tali ordini e/o impegni di sottoscrizione dovranno essere correttamente eseguiti e adempiuti nell’ambito delle procedure di regolamento dell’Aumento di Capitale BMPS, dell’Offerta Istituzionale e dell’Offerta Fresh 2008 (ove promossa), che avverranno contestualmente alle procedure di regolamento della presente Offerta, e (ii) la realizzazione delle condizioni cui il Consiglio di Amministrazione di BMPS subordinerà eventualmente il perfezionamento dello stesso Aumento di Capitale in sede di esercizio della Delega (la “**Condizione di buon esito dell’Aumento di Capitale**”).

Le Condizioni di Efficacia dell’Offerta sono poste nell’interesse degli Aderenti per cui non potranno essere rinunciate dalla Banca.

Confronto tra corrispettivo offerto e andamento recente del Titolo

Le indicazioni di prezzo dei Titoli, (intese come prezzi medi *over the counter* rilevati dai principali *market maker* nel corso dei relativi periodi di riferimento, come pubblicati da Bloomberg), rapportate al relativo valore nominale, alla data dell’11 novembre 2016, giorno antecedente alla data di approvazione della presente Offerta, sono indicate nella tabella di seguito riportata, unitamente al premio che l’Offerente, mediante l’attribuzione del Corrispettivo, riconosce agli Aderenti rispetto all’ultimo prezzo rilevato sul mercato, nonché al prezzo medio dell’ultimo semestre, trimestre e dell’ultimo mese di ciascuna serie di Titoli.

Emittente	Serie	ISIN	Prezzo al 11.11.2016	Premio rispetto al Prezzo del 11.11.2016	Premio rispetto all’ultimo semestre	Premio rispetto all’ultimo trimestre	Premio rispetto all’ultimo mese
Antonveneta Capital Trust I	80.000 <i>Noncumulative Floating Rate Guaranteed Trust Preferred Securities</i> garantite da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	XS0122238115	53,4%	31,6%	43,3%	47,2%	42,3%
MPS Capital Trust I	€350.000.000 7,990% <i>Noncumulative Trust Preferred Securities</i> garantite da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	XS0121342827	48,8%	36,3%	38,1%	37,7%	36,4%
Antonveneta Capital Trust II	220.000 <i>Noncumulative Floating Rate Guaranteed Trust Preferred Securities</i> garantite da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	XS0131739236	48,3%	36,7%	39,6%	40,1%	37,5%
MPS Capital Trust II	€699.999.999,52 <i>Noncumulative Floating Rate Guaranteed Convertible FRESH Preferred Securities</i> garantite da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	XS0180906439	16,4%	3,6%	5,5%	4,8%	3,6%

Emittente	Serie	ISIN	Prezzo al 11.11.2016	Premio rispetto al Prezzo del 11.11.2016	Premio rispetto all'ultimo semestre	Premio rispetto all'ultimo trimestre	Premio rispetto all'ultimo mese
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	€2.160.558.000 Tasso Variabile Subordinato <i>Upper Tier II</i> 2008 – 2018 (“ Titoli Upper Tier II ”)	IT0004352586	66,4%	33,6%	34,1%	32,8%	32,6%
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	€500.000.000 <i>Subordinated Floating Rate Notes due 2017</i>	XS0236480322	77,4%	22,6%	20,5%	24,4%	22,7%
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	€150.000.000 <i>Subordinated Lower Tier II Floating Rate Notes due 2018</i>	XS0238916620	75,6%	24,4%	21,9%	25,9%	24,4%
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	€100.000.000 <i>Subordinated 10NC5 Lower Tier II Notes due October 2018</i>	XS0391999801	74,5%	25,5%	23,3%	27,1%	26,6%
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	€500.000.000 <i>Lower Tier II Subordinated 7.00 per cent. Notes due 2019</i>	XS0415922730	73,1%	26,9%	21,5%	26,2%	27,9%
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	€500.000.000 <i>Lower Tier II Subordinated 5.00 per cent. Notes Due 2020</i>	XS0503326083	73,5%	26,5%	20,5%	26,3%	26,2%
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	€500.000.000 <i>Lower Tier II Subordinated 5.60 per cent. Notes due 2020</i>	XS0540544912	73,7%	26,3%	20,0%	26,2%	26,0%

Intermediari incaricati del coordinamento della raccolta delle adesioni

Gli intermediari incaricati dall'Offerente per il coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta ricevute dagli intermediari depositari sono MPS Capital Services - Banca per le Imprese S.p.A., con sede legale in Via Pancaldo, 4 - 50127 Firenze, Italia, e Lucid Issuer Services Limited, con sede legale in Tankerton Works, 12 Argyle Walk, London WC1H 8HA, Regno Unito.

Mercati in cui è promossa l'Offerta

Fatta eccezione per quanto di seguito indicato in relazione ai Titoli Upper Tier II, la presente Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta ai portatori dei Titoli che non siano investitori qualificati, ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti.

I portatori dei Titoli che siano investitori qualificati, ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti, e che siano residenti o domiciliati in o al di fuori dell'Italia potranno aderire all'Offerta Istituzionale, che sarà promossa in regime di esenzione dalla pubblicazione di un documento di offerta da sottoporre alla preventiva autorizzazione della Consob, ai sensi dell'art. 35-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti.

L'Offerta, in relazione ai Titoli Upper Tier II è, invece, promossa in Italia nei confronti di tutti i portatori di tali Titoli, siano essi o meno investitori qualificati, ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti.

Questa comunicazione e le informazioni qui contenute non contengono o costituiscono un'offerta per la vendita di titoli, od una sollecitazione ad un'offerta per l'acquisto di titoli, negli Stati Uniti, Australia, Canada o Giappone o qualsiasi altra giurisdizione ove tale offerta o sollecitazione richiederebbe l'approvazione delle autorità locali o sarebbe altrimenti illegale (gli "**Altri Paesi**"). Ogni offerta pubblica sarà condotta in Italia sulla base di un prospetto, debitamente autorizzato dalla CONSOB in conformità con la normativa vigente. Né questo documento, né alcuna parte di esso, né la circostanza della sua distribuzione potranno costituire la base, od essere invocati in relazione a qualsiasi contratto o decisione di investimento in questo ambito. I titoli oggetto della presente comunicazione non sono stati registrati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi dell'U.S. Securities Act del 1933, come modificato (il "**Securities Act**"), od ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi. I titoli non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti, a meno che tali titoli non siano registrati conformemente al Securities Act, oppure sia disponibile una deroga dall'obbligo di registrazione ai sensi del Securities Act. BMPS non intende registrare alcuna parte dell'Offerta negli Stati Uniti.

Le LME non sono state e non saranno promosse, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui le LME non sono consentite senza autorizzazione delle competenti autorità, e ciò 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 o Giappone o negli altri Stati in cui le LME non sono consentite senza autorizzazione delle competenti autorità, né attraverso strutture di qualsiasi tipo o mercati regolamentati degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone o degli altri Stati in cui le LME non sono consentite senza autorizzazione delle competenti autorità, né in alcun altro modo. Le LME non possono essere accettate 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 le LME non sono consentite senza autorizzazione delle competenti autorità.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa, né direttamente né indirettamente a persone fisiche o giuridiche (i) che sono, o sono controllate da, soggetti definiti come designati e individuati nella lista OFAC (disponibile al seguente link: <http://sdnsearch.ofac.treas.gov/>); o (ii) che sono attualmente oggetto di sanzioni ai sensi (a) delle leggi in vigore negli Stati Uniti d'America o della loro normativa di implementazione; o (b) delle altre sanzioni o misure equivalenti imposte dall'Unione Europea, qualsiasi Stato membro dell'Unione europea, dalle Nazioni Unite o da qualsiasi altra autorità competente, comprese le sanzioni imposte contro alcuni Stati, organizzazioni e individui alla luce della Politica Estera e di Sicurezza Comune dell'Unione europea ("**Persone Soggette a Sanzioni**").

Sito internet

I comunicati relativi all'Offerta nonché il Documento di Offerta saranno pubblicati sul sito internet dell'Offerente www.mps.it.

Consulenti dell'Offerta

L'Offerente è assistito dallo Studio Legale BonelliErede, in qualità di consulente legale.

* * *

Siena, 14 novembre 2016

Il comunicato sarà disponibile su www.mps.it