

Il presente comunicato e le informazioni ivi contenute non includono o costituiscono un'offerta di vendita di strumenti finanziari, o una sollecitazione di un'offerta ad acquistare strumenti finanziari negli Stati Uniti, in Australia, Canada o Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge (gli "Altri Paesi"). Qualsiasi offerta al pubblico sarà condotta in Italia sulla base di un prospetto informativo autorizzato da Consob, in conformità alle applicabili disposizioni normative. Il presente comunicato, parte di esso o la sua distribuzione non possono costituire la base di, né può essere fatto affidamento sullo stesso rispetto a, un eventuale accordo o decisione di investimento. Gli strumenti finanziari non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi dello United States Securities Act of 1933 (come successivamente modificato) (il "**Securities Act**"), o ai sensi delle leggi vigenti negli Altri Paesi. Gli strumenti finanziari non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti, salvo che gli stessi siano registrati ai sensi del Securities Act o in presenza di un'esenzione dalla registrazione ai sensi del Securities Act. BMPS non intende registrare alcuna parte dell'Offerta negli Stati Uniti.

*This communication and the information contained herein does not contain or constitute an offer of securities for sale, or solicitation of an offer to purchase securities, in the United States, Australia, Canada or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful (the "Other Countries"). Any public offering will be conducted in Italy pursuant to a prospectus, duly authorized by Consob in accordance with applicable regulations. Neither this document nor any part of it nor the fact of its distribution may form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision in relation thereto. The securities referred to herein have not been registered and will not be registered in the United States under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), or pursuant to the corresponding regulations in force in the Other Countries. The securities may not be offered or sold in the United States unless such securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. BMPS does not intend to register any portion of the Offering in the United States.*

COMUNICATO STAMPA

AUMENTO DI CAPITALE A SERVIZIO DEL *LIABILITY MANAGEMENT* (LME) PREZZO MASSIMO A 24,9 EURO (TENUTO CONTO DEL RAGGRUPPAMENTO)

Siena, 25 novembre 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., riunitosi sotto la Presidenza di Alessandro Falciai, ha deliberato – nell'ambito dell'operazione di aumento di capitale delegato al Consiglio dall'Assemblea del 24 novembre 2016 – di dichiarare inscindibile l'aumento di capitale per Euro 5 miliardi (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), da liberarsi integralmente entro il 31 dicembre 2016, nonché, in esercizio parziale della delega attribuita, di aumentare a pagamento il capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, per un importo massimo complessivo di Euro 4.289.544.540,04 (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) al servizio del *Liability Management* (LME), già deliberato in data 14 novembre 2016. Qualora l'operazione complessiva di aumento di capitale inscindibile per Euro 5 miliardi non dovesse essere effettuata, la componente di aumento inerente il *Liability Management* non troverà esecuzione.

Tale aumento di capitale sarà da liberarsi esclusivamente in denaro mediante re-investimento del corrispettivo dell'acquisto degli strumenti finanziari oggetto delle operazioni di *Liability Management* già annunciato, mediante emissione di azioni ordinarie prive del valore nominale, con godimento regolare, nel numero massimo che verrà fissato in funzione del rapporto tra il corrispettivo per l'acquisto previsto per ciascuna specifica categoria di strumenti finanziari oggetto di LME e il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione.

Tale prezzo sarà pari a quello che lo stesso Consiglio fisserà con successiva delibera per le azioni da emettersi nell'ambito di offerte di sottoscrizione finalizzate al collocamento della restante porzione del complessivo aumento di capitale da Euro 5 miliardi.

Il Consiglio ha altresì stabilito che l'eventuale parte dell'aumento di capitale al servizio dell'LME non sottoscritta potrà essere riservata ad eventuali altre *tranches* dell'aumento di capitale complessivo.

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

Media Relations

Tel: +39 0577.296634

ufficio.stampa@mps.it

Investor Relations

Tel: +39 0577.299350

investor.relations@mps.it

Il prezzo massimo di sottoscrizione delle nuove azioni è stato fissato in Euro 24,9 per azione, tenuto conto del raggruppamento già annunciato (nel rapporto di 1 nuova azione ogni 100 azioni esistenti).

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., a seguito delle dimissioni di Massimo Tononi, ha rivisto la composizione del Comitato Nomine; Maria Elena Cappello ne assume la Presidenza e il neo eletto Massimo Egidi ne entra a fare parte.

Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale esprimono nuovamente i più sentiti ringraziamenti al Presidente uscente Massimo Tononi per l'attività profusa nello svolgimento del suo incarico espletato con autorevolezza e professionalità.

Il comunicato sarà disponibile su www.mps.it

Il presente comunicato e le informazioni ivi contenute non includono o costituiscono un'offerta di vendita di strumenti finanziari, o una sollecitazione di un'offerta ad acquistare strumenti finanziari negli Stati Uniti, in Australia, Canada o Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge (gli "Altri Paesi"). Qualsiasi offerta al pubblico sarà condotta in Italia sulla base di un prospetto informativo autorizzato da Consob, in conformità alle applicabili disposizioni normative. Il presente comunicato, parte di esso o la sua distribuzione non possono costituire la base di, né può essere fatto affidamento sullo stesso rispetto a, un eventuale accordo o decisione di investimento. Gli strumenti finanziari non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi dello United States Securities Act of 1933 (come successivamente modificato) (il "Securities Act"), o ai sensi delle leggi vigenti negli Altri Paesi. Gli strumenti finanziari non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti, salvo che gli stessi siano registrati ai sensi del Securities Act o in presenza di un'esenzione dalla registrazione ai sensi del Securities Act. BMPS non intende registrare alcuna parte dell'Offerta negli Stati Uniti.

Il presente comunicato è distribuito ed è diretto esclusivamente a (i) persone al di fuori dal Regno Unito, o (ii) investitori professionali ai sensi dell'Articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (l' "Order"), o (iii) società "high net worth" e altre persone alle quali può essere comunicato nel rispetto della legge ai sensi dell'Articolo 49(2), da (a) a (d), dell'Order o (iv) persone a cui può essere comunicato un "invitation or inducement to engage in investment activity" ai sensi della sezione 21 del Financial Services and Markets Act 2000 in relazione all'emissione o vendita di strumenti finanziari (tutte le persone di cui ai punti (i), (ii), (iii) e (iv) che precedono, collettivamente denominati "i destinatari"). Gli strumenti finanziari sono riservati esclusivamente ai destinatari, e qualsiasi invito, offerta o accordo a sottoscrivere, acquistare o altrimenti acquisire tali strumenti finanziari potrà essere rivolto solo ai destinatari. Qualsiasi persona che non sia un destinatario non dovrebbe agire sulla base di, né fare affidamento sul presente comunicato o sul relativo contenuto.

Questo comunicato è stato predisposto sul presupposto che qualsiasi offerta di strumenti finanziari cui lo stesso faccia riferimento in qualsiasi Stato membro dello Spazio Economico Europeo ("SEE") che abbia recepito la Direttiva Prospetti (ciascuno un "Stato Membro Rilevante"), e fatto salvo il caso di un'offerta pubblica in Italia ai sensi del prospetto italiano come approvato dall'autorità competente e pubblicato e notificato all'autorità competente in conformità a quanto previsto dalla Direttiva Prospetti ed in relazione alla quale BMPS ha acconsentito per iscritto all'utilizzo del prospetto (l'"Offerta Pubblica Permissa") sarà effettuata ai sensi di un'esenzione dal requisito di pubblicazione di un prospetto per offerte di strumenti finanziari prevista dalla Direttiva Prospetti. Pertanto chiunque faccia o intenda fare un'offerta di strumenti finanziari in uno Stato Membro Rilevante diverso dall'Offerta Pubblica Permissa, potrà farlo solo in circostanze in cui non vi è un obbligo per la società o per i collocatori di pubblicare un prospetto ai sensi dell'articolo 3 della Direttiva Prospetti o un supplemento al prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetti, in relazione a tale offerta.

L'espressione "Direttiva Prospetti" indica la Direttiva Europea 2003/71/CE (e relative modifiche, inclusa la Direttiva 2010/73/CE, ove recepita in qualsiasi Stato membro rilevante) unitamente a tutte le misure di attuazione nei rispettivi Stati membri. Il presente documento è un comunicato e non un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetti. Un prospetto conforme ai requisiti previsti dalla Direttiva Prospetti verrà successivamente pubblicato. Gli investitori non dovranno sottoscrivere alcun strumento finanziario al quale il presente documento si riferisce, se non sulla base delle informazioni contenute nei documenti di offerta.

Alcune informazioni in questi materiali potrebbero contenere proiezioni o altre affermazioni di natura previsionale riferite a eventi futuri o al futuro andamento finanziario di BMPS e del Gruppo. Queste informazioni si possono identificare con termini quali "prevede", "ritiene", "aspetta", "stima", "intende", "farà", "potrà fare", "potrebbe", negazioni o espressioni simili. BMPS avverte che questi dati sono solo previsioni e che gli eventi ed i risultati effettivi potrebbero essere materialmente differenti. BMPS non aggiungerà tali affermazioni per riflettere eventi e circostanze seguenti la data del presente documento né per riflettere eventi futuri. Diversi fattori potrebbero causare una discrepanza materiale tra le previsioni e affermazioni riferite al futuro ed i risultati effettivi, inclusi, inter alia, le condizioni

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

Media Relations

Tel: +39 0577.296634

ufficio.stampa@mps.it

Investor Relations

Tel: +39 0577.299350

investor.relations@mps.it

economiche generali, l'ambiente competitivo, i cambiamenti tecnologici ed il mercato nei settori in cui la società è attiva, così come molti altri rischi specificamente correlate alla società e le proprie attività.

This communication and the information contained herein does not contain or constitute an offer of securities for sale, or solicitation of an offer to purchase securities, in the United States, Australia, Canada or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful (the "Other Countries"). Any public offering will be conducted in Italy pursuant to a prospectus, duly authorized by Consob in accordance with applicable regulations. Neither this document nor any part of it nor the fact of its distribution may form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision in relation thereto. The securities referred to herein have not been registered and will not be registered in the United States under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or pursuant to the corresponding regulations in force in the Other Countries. The securities may not be offered or sold in the United States unless such securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. BMPS does not intend to register any portion of the Offering in the United States.

This communication is only being distributed to and is only directed at (i) persons who are outside the United Kingdom or (ii) investment professionals falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "Order") or (iii) high net worth entities, and other persons to whom it may lawfully be communicated, falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order or (iv) persons to whom an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000) in connection with the issue or sale of any securities may otherwise lawfully be communicated or caused to be communicated (all such persons together being referred to as "relevant persons"). The securities are only available to, and any invitation, offer or agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such securities will be engaged in only with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents.

This communication has been prepared on the basis that any offer of securities in any Member State of the European Economic Area ("EEA") which has implemented the Prospectus Directive (each, a "Relevant Member State"), other than the public offer made in Italy contemplated in the Italian prospectus once the prospectus has been approved by the competent authority in Italy and published and notified to the relevant competent authority in accordance with the Prospectus Directive, and in respect of which the Company has consented in writing to the use of the prospectus (the "Permitted Public Offer"), will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive from the requirement to publish a prospectus for offers of securities. Accordingly, any person making or intending to make any offer of securities in a Relevant Member State other than the Permitted Public Offer, may only do so in circumstances in which no obligation arises for BMPS or any of the managers to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

The expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (this Directive and amendments thereto, including Directive 2010/73/EC, to the extent implemented in the Relevant Member State, together with any implementing measures in any member state). This document is an advertisement and is not a prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. A prospectus prepared pursuant to the Prospectus Directive will be published in the future. Investors should not subscribe for any securities referred to in this document except on the basis of information contained in the prospectus.

Some of the information in these materials may contain projections or other forward-looking statements regarding future events or the future financial performance of the BMPS and its Group. You can identify forward looking statements by terms such as "expect", "believe", "anticipate", "estimate", "intend", "will", "could", "may" or "might", the negative of such terms or other similar expressions. BMPS wishes to caution you that these statements are only predictions and that actual events or results may differ materially. BMPS does not intend to update these statements to reflect events and circumstances occurring after the date hereof or to reflect the occurrence of unanticipated events. Many factors could cause the actual results to differ materially from those contained in projections or forward-looking statements of BMPS, including, among others, general economic conditions, the competitive environment, rapid technological and market change in the industries BMPS operates in, as well as many other risks specifically related to BMPS and its operations.

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

Media Relations

Tel: +39 0577.296634

ufficio.stampa@mps.it

Investor Relations

Tel: +39 0577.299350

investor.relations@mps.it