

NON DESTINATA ALLA COMUNICAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE IN O A SOGGETTI SITUATI O RESIDENTI NEGLI STATI UNITI, IN AUSTRALIA, IN CANADA O IN GIAPPONE. LA PRESENTE COMUNICAZIONE E LE RELATIVE INFORMAZIONI NON CONTENGONO NÉ COSTITUISCONO UN'OFFERTA PER LA VENDITA DI TITOLI, NÉ UNA SOLLECITAZIONE ALL'ACQUISTO DI TITOLI, NEGLI STATI UNITI, IN AUSTRALIA, IN CANADA O IN GIAPPONE O IN QUALSIASI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI L'OFFERTA O LA SOLLECITAZIONE RICHIEDANO L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITÀ LOCALI O IN CUI SAREBBERO ALTRIMENTI ILLEGALI (GLI "ALTRI PAESI").

**Offerta Pubblica di Acquisto volontaria
promossa da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. su strumenti subordinati dalla stessa
emessi o garantiti con obbligo di reinvestimento del corrispettivo in nuove azioni BMPS**

**Periodo di Adesione
dal 28 novembre 2016 al 2 dicembre 2016
salvo proroga**

**Nulla osta alla pubblicazione del Documento di Registrazione di BMPS
relativo alla nuove azioni BMPS**

Siena, 28 novembre 2016 – Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (**"BMPS"**, la **"Banca"** o l'**"Offerente"**) comunica che in data odierna la Consob ha approvato il documento (il **"Documento di Offerta"**) relativo all'offerta pubblica di acquisto volontaria (l'**"Offerta"**) che BMPS ha annunciato, lo scorso 14 novembre, ai sensi dell'articolo 102 del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il **"TUF"** e la **"Comunicazione ex articolo 102 TUF"**), su strumenti subordinati dalla stessa emessi o garantiti, con obbligo di reinvestimento del corrispettivo in nuove azioni BMPS (le **"Nuove Azioni"**). L'elenco dei titoli oggetto di Offerta è di seguito riportato.

Sempre oggi Consob ha, altresì, approvato, ai sensi dell'articolo 94 TUF, il prospetto informativo (costituito dal Documento di Registrazione, dalla Nota di Sintesi e dalla Nota Informativa) relativo alle Nuove Azioni.

Il periodo di adesione all'Offerta avrà inizio dalle ore 14:00 del 28 novembre 2016 e terminerà alle ore 16:00 del 2 dicembre 2016, salvo proroga. La data di pagamento dell'Offerta sarà stabilita successivamente alla chiusura del periodo di adesione, nei termini indicati nel Documento di Offerta.

Per maggiori informazioni relative alle condizioni e ai termini dell'Offerta, si veda il Documento di Offerta a disposizione del pubblico a partire dalla data odierna presso la sede legale dell'Offerente, in Siena, piazza Salimbeni 3, Italia, nonché sul sito www.mps.it.

Si ricorda che in aggiunta all'Offerta, BMPS intende contemporaneamente avviare un'offerta di acquisto (l'**"Offerta Istituzionale"**) avente ad oggetto i medesimi titoli dell'Offerta promossa in Italia, fatta eccezione per la serie di Titoli Upper Tier II indicata nella tabella di seguito riportata, in base alla quale i portatori dei titoli oggetto dell'Offerta Istituzionale potranno volontariamente aderire all'Offerta Istituzionale, anche in questo caso con corrispettivo vincolato alla sottoscrizione di Nuove Azioni BMPS.

Titoli oggetto di Offerta

Titoli	Emittente	Serie	ISIN	Liquidation preference/ Denominazione minima (Euro)	Ammontare totale in circolazione (¹) (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.	XS0122238115	1.000	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.	XS0121342827	1.000	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.	XS0131739236	1.000	106.503.000	85%
Tier II	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	€2.160.558.000 Tasso Variabile Subordinato <i>Upper Tier II</i> 2008 – 2018 (“ Titoli MPS I ”)	IT0004352586	1.000	2.068.897.163 (²)	100%
	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	€500.000.000 <i>Subordinated Floating Rate Notes due 2017</i>	XS0236480322	50.000	368.243.000	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	50.000	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	50.000	76.300.000	100%
	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	50.000	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	50.000	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	50.000	378.648.000	100%

Si segnala che l’avvio del periodo di adesione all’Offerta relativo ai titoli “220.000 *Noncumulative Floating Rate Guaranteed Trust Preferred Securities*”, emessi da Antonveneta Capital Trust II e garantiti da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (codice ISIN XS0131739236), è soggetto all’approvazione, da parte del 50% del valore nominale dei titoli in circolazione, delle modifiche proposte al *trust agreement* nell’ambito della *consent solicitation*, preannunciata da BMPS nella Comunicazione ex articolo 102 TUF. Il periodo di adesione a tale *consent solicitation* terminerà alle ore 13:00 del 28 novembre 2016. Per maggiori informazioni si veda il Documento di Offerta.

I titoli, invece, “€699.999.999,52 *Noncumulative Floating Rate Guaranteed Convertible FRESH Preferred Securities*”, emessi da MPS Capital Trust II e garantiti da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (codice ISIN XS0180906439) non sono oggetto di Offerta in quanto, nell’ambito della relativa *consent solicitation*, conclusasi lo scorso 25 novembre, non è stato raggiunto il 50% del valore nominale in circolazione.

L’Offerente precisa che, in merito ai 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) (i “Titoli Fresh 2008”), non ha intenzione di procedere per il momento all’effettuazione di un’offerta.

⁽¹⁾ L’Ammontare totale in circolazione è calcolato alla data del 23 novembre 2016.

⁽²⁾ L’Ammontare di Titoli MPS I in circolazione potrebbe aumentare nel corso del Periodo di Adesione, ove MPS Capital Services - Banca per le Imprese S.p.A. riceva sul secondario - da parte di terzi investitori - richieste di acquisto dei Titoli dalla stessa detenuti.

* * *

In occasione dell'operazione, la Banca ha deciso di adottare, tra l'altro, misure di potenziamento dei presidi in essere finalizzati a garantire il corretto adempimento degli obblighi informativi e di condotta previsti dalla disciplina MiFID, anche al fine di gestire in maniera rafforzata il conflitto di interessi legato al doppio ruolo di intermediario e offerente/emittente. Trattandosi di obblighi connessi alla prestazione di servizi di investimento verso la propria clientela, le misure di seguito descritte si applicano esclusivamente ai clienti della Banca e a quelli di Banca Widiba.

Per quanto riguarda gli obblighi di condotta, sia per l'Offerta che per le Nuove Azioni, la Banca ha deciso di adottare i seguenti presidi:

- la Banca assumerà nei confronti della clientela un atteggiamento non proattivo, astenendosi dal raccomandare o consigliare l'adesione all'Offerta;
- sarà comunque sempre effettuata, a maggior tutela della clientela, la valutazione di adeguatezza dell'adesione. Tale valutazione sarà "bloccante", ossia non sarà consentita al cliente, in caso di esito negativo della valutazione stessa, l'adesione all'Offerta; e
- al fine di evitare riprofilature degli investitori strumentali ad assicurare il buon esito del giudizio di adeguatezza, è stato deciso di utilizzare, ai fini della valutazione di adeguatezza, i questionari MiFID in essere al 30 settembre 2016 o comunque i parametri più cautelativi (più bassi) rilevati nei questionari presenti nel periodo compreso tra il 30 settembre 2016 e il giorno dell'adesione.

Per quanto riguarda gli obblighi informativi, con riferimento sia all'Offerta sia alle Nuove Azioni, la Banca ha previsto, tra l'altro:

- di inviare ai propri clienti depositanti possessori dei titoli interessati dalle Offerte apposita comunicazione per informarli dell'operazione con evidenza dei conflitti di interesse e con un rimando ai contenuti riportati nella documentazione d'offerta; e
- di consegnare alla clientela che, a fronte dell'avviso ricevuto, dovesse recarsi in filiale per ottenere ulteriori informazioni sulle offerte un'apposita scheda tecnica, la Nota di sintesi, le presenti Avvertenze e le Avvertenze del Documento di Offerta (queste ultime definite come Complessive Avvertenze).

La Banca acquisirà dagli aderenti dichiarazione olografa di aver aderito all'Offerta di propria iniziativa, senza sollecitazione o erogazione di consulenza da parte dell'intermediario, e di aver ricevuto la sopra citata documentazione informativa. L'utilizzo di tali presidi riduce la platea dei soggetti *retail* che possono aderire all'Offerta.

* * *

Il presente comunicato sarà disponibile su www.mps.it

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. Ciascuna Offerta da promuoversi da parte dell'Offerente sulla base di un *Offer Memorandum* o del Documento di Offerta italiano, a seconda del caso, non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, né attraverso servizi postali o altri mezzi o strumenti di comunicazione o

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

commercio internazionali o strumenti di borse valori nazionali degli Stati Uniti. I Titoli non potranno essere offerti in adesione in alcuna delle Offerte tramite alcun sistema, mezzo, strumento o apparecchio utilizzato dagli o negli Stati Uniti o da persone residenti o localizzate negli Stati Uniti o da *U.S. Persons* come definiti nella *Regulation S* del *Securities Act*.

Questa comunicazione viene solamente distribuita e diretta a (i) persone che si trovano al di fuori del Regno Unito oppure (ii) investitori professionali che rientrano nell'Articolo 19(5) del *Financial Services and Markets Act 2000* (Financial Promotion) Order 2005 (l'**"Ordinanza"**) o (iii) entità con patrimonio netto elevato, ed altre persone alle quali può essere legalmente comunicato, rientrando nell'Articolo 49(2) lettere da (a) a (d) dell'Ordinanza oppure (iv) persone alle quali può essere comunicato o fatto pervenire un invito od un incentivo ad intraprendere attività di investimento (ai sensi della sezione 21 del *Financial Services and Markets Act 2000*) in relazione all'emissione o vendita di qualsiasi titolo (tutti insieme definiti come "soggetti rilevanti"). I titoli sono disponibili solamente per i soggetti rilevanti, e qualsiasi invito, offerta od accordo a sottoscrivere, acquistare od acquisire tali titoli saranno solamente intrapresi con soggetti rilevanti. I soggetti che non sono qualificabili come soggetti rilevanti non possono agire o fare affidamento sul presente documento o su quanto in esso contenuto.

Questa comunicazione è stata preparata sulla base del fatto che ogni offerta di titoli in qualsiasi Stato Membro dello Spazio Economico Europeo ("**SEE**") che ha attuato la Direttiva sul Prospetto (ognuno di questi, "**Stato Membro Rilevante**"), ad esclusione dell'offerta pubblica proposta in Italia contemplata nel prospetto italiano non appena il prospetto è stato approvato dall'autorità competente in Italia e pubblicato e notificato alla rilevante autorità competente in conformità con la Direttiva sul Prospetto, e per la quale l'Offerente ha autorizzato per iscritto l'uso del prospetto (l'**"Offerta Pubblica Autorizzata"**), sarà fatta sulla base di una deroga all'obbligo di pubblicare un prospetto per offerte di titoli prevista dalla Direttiva sul Prospetto. Di conseguenza, qualsiasi persona che faccia o che abbia intenzione di fare qualsiasi offerta di titoli in uno Stato Membro Rilevante diversa dall'Offerta Pubblica Autorizzata, può far ciò solamente in circostanze ove non si manifestino obblighi per BMPS o qualsiasi amministratore di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva sul Prospetto o di integrare un prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva sul Prospetto, in relazione a tale offerta.

"Direttiva sul Prospetto" indica la Direttiva 2003/71/EC (comprensiva dei suoi emendamenti, inclusa la Direttiva 2010/73/EC, come attuate negli Stati Membri Rilevanti, assieme ad ogni misura di implementazione adottata in ogni stato membro).

Questo documento è una promozione e non è un prospetto ai fini della Direttiva sul Prospetto. Quando richiesto dalla legge applicabile, un prospetto redatto ai sensi della Direttiva sul Prospetto sarà all'occorrenza pubblicato. Gli investitori non devono sottoscrivere alcun titolo a cui si fa riferimento in questo documento eccetto che sulla base di informazioni contenute nel prospetto.

Alcune delle informazioni contenute all'interno di questi materiali potrebbero contenere proiezioni o altre previsioni riguardo eventi futuri o la futura *performance* finanziaria di BMPS e del suo Gruppo. È possibile identificare le previsioni dai termini utilizzati, come ad esempio "aspettarsi", "credere", "prevedere", "stimare", "intendere", "sarà", "potrebbe essere", "potrebbe darsi", la versione negativa di questi termini oppure altre espressioni simili. BMPS desidera avvertire che tali dichiarazioni sono solamente previsioni e che i fatti o i risultati effettivi potrebbero variare sostanzialmente. BMPS non intende aggiornare tali dichiarazioni in base alle circostanze che potrebbero verificarsi successivamente oppure in seguito a fatti imprevisti. Molti fattori potrebbero causare risultati effettivi sostanzialmente diversi rispetto a quelli contenuti all'interno delle proiezioni o altre previsioni di BMPS, inclusi, tra gli altri, le condizioni economiche generali, il contesto concorrenziale, rapidi cambiamenti tecnologici e di mercato nei settori nei quali BMPS opera, nonché molti altri rischi specificatamente connessi con BMPS e le sue attività.