



MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANCA DAL 1472

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

Sede legale: Siena, Piazza Salimbeni n. 3

Iscritta al n. 5274 dell'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari, codice ABI 1030.6

Capogruppo del "Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena"

Capitale sociale sottoscritto e interamente versato Euro 7.365.674.050,07

Iscrizione al Registro delle Imprese di Siena, codice fiscale e partiva IVA n. 00884060526

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

OFFERTA DI SOTTOSCRIZIONE DI AZIONI ORDINARIE BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. RISERVATA AI PORTATORI DI TITOLI LME

AVVISO

di avvenuta pubblicazione del Documento di Registrazione, della Nota Informativa e della Nota di Sintesi, ai sensi del combinato disposto dell'art. 31 del Regolamento (CE) n. 809/2004 e dell'art. 9, comma 5, del Regolamento Consob n. 11971/1999, relativo ad un'operazione di sollecitazione all'investimento avente ad oggetto azioni ordinarie di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("BMPS", l'"Emittente", la "Banca" o la "Società"), depositati presso la Consob in data 28 novembre 2016, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio dell'autorizzazione alla pubblicazione con note n. 0105170/16 e 0105169/16 del 28 novembre 2016 (rispettivamente, il "Documento di Registrazione", la "Nota Informativa LME" e la "Nota di Sintesi LME"). Tali documenti costituiscono il prospetto, redatto in forma tripartita, per l'offerta al pubblico - nell'ambito dell'LME (come *infra* definito) - delle azioni dell'Emittente rivenienti dall'Aumento di Capitale LME (l' "Offerta di Sottoscrizione LME") e per la quotazione di dette azioni (il "Prospetto").

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

I termini utilizzati nel presente avviso con lettera maiuscola non espressamente definiti sono utilizzati con il medesimo significato ad essi rispettivamente attribuito nel Documento di Registrazione, nel Documento di Offerta, nella Nota Informativa e nella Nota di Sintesi. I rinvii alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi si riferiscono alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi dei medesimi.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare le informazioni contenute nel Documento di Registrazione, nella Nota Informativa e nella Nota di Sintesi e, in particolare, gli specifici "Fattori di rischio" contenuti nel Capitolo 4 del Documento di Registrazione e nel Capitolo 2 della Nota Informativa.

1. DENOMINAZIONE SOCIALE

L'Emittente è denominato "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A."

L'Emittente è iscritto presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Siena al n. 00884060526 e all'Albo delle Banche, di cui all'art. 13 del TUB, con il codice identificativo 5274 e il codice centrale rischi 0000203426147. L'Emittente è inoltre iscritto con il codice identificativo 1030.6 all'Albo dei Gruppi Bancari di cui all'art. 64 del TUB con la qualifica di capogruppo del Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena.

BMPS, non facente capo ad alcun gruppo di riferimento, è la società capogruppo del Gruppo Bancario Montepaschi.

2. TIPO, CLASSE, AMMONTARE E PREZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'LME

2.1 Descrizione dell'operazione e strumenti finanziari oggetto dell'LME

L'Offerta di Sottoscrizione LME si colloca nell'ambito di un'operazione di c.d. *liability management exercise* ("LME"), la quale consiste nella promozione - da parte di BMPS - di due offerte di acquisto (le "Offerte LME") aventi ad oggetto alcune categorie di strumenti finanziari (i "Titoli LME") e nella correlata sottoscrizione - da parte degli aderenti a dette offerte - di nuove azioni da emettersi nell'ambito dell'Aumento di Capitale LME, come *infra* definito (le "Nuove Azioni LME"), tramite utilizzo del corrispettivo delle Offerte LME, essendo questo vincolato alla suddetta sottoscrizione.

L'LME costituisce a propria volta una componente essenziale dell'operazione annunciata al mercato in data 29 luglio 2016 e approvata, nelle sue caratteristiche, dal Consiglio di Amministrazione della Banca in data 24 ottobre 2016 e in data 14 novembre 2016 (l'"Operazione").

L'Operazione si compone di più fasi, tra loro collegate, in quanto componenti di un disegno complessivo e unitario e, come tali, reciprocamente condizionate.

Nello specifico l'Operazione prevede:

- (i) il deconsolidamento, attraverso la realizzazione di una operazione di cartolarizzazione ex Legge 130 (la "**Cartolarizzazione**"), dei crediti in sofferenza (*Non Performing Loans*) nel portafoglio di BMPS e delle sue controllate MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. e MPS Leasing & Factoring Banca per i Servizi Finanziari alle Imprese S.p.A. alle date di *cut-off* (31 marzo 2016 per le posizioni classificate in sofferenza al 31 marzo 2016 e 30 giugno 2016 per le posizioni classificate a sofferenza tra il 1 aprile 2016 ed il 30 giugno 2016) per circa Euro 27,1 miliardi (valore contabile lordo), importo già al netto di alcune categorie di crediti in sofferenza, tra cui i crediti derivanti da contratti di *leasing* assistiti da beni immobili e/o bene strumentale non ancora venduto pari a circa Euro 0,9 miliardi, per i quali si ipotizza una separata operazione di smobilizzo e deconsolidamento, e posizioni con vincoli di non trasferibilità o di titolarità delle banche estere del Gruppo per circa Euro 0,9 miliardi (il "**Portafoglio NPLs**");
- (ii) la promozione dell'LME; e
- (iii) l'aumento del capitale sociale della Banca, con esclusione del diritto d'opzione (salvo

l'eventuale attribuzione di un diritto di prelazione agli azionisti esistenti) per un controvalore di Euro 5 miliardi (l'“**Aumento di Capitale**”), in esercizio della delega conferita, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2443 del Codice Civile, dall'Assemblea al Consiglio di Amministrazione in data 24 novembre 2016 (la “**Delega**”).

In data 24 novembre 2016, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, in parziale esecuzione della Delega, un aumento di capitale scindibile e con esclusione del diritto d'opzione, a servizio delle sottoscrizioni di azioni dell'Emittente nell'ambito dell'LME (le “**Sottoscrizioni LME**”), a valere sull'Aumento di Capitale (l' “**Aumento di Capitale LME**”). E' previsto che, alla conclusione del periodo di adesione all'LME, il Consiglio deliberi, sempre in esercizio della delega, una ulteriore tranche dell'Aumento di Capitale, inscindibile e per l'ammontare necessario a raggiungere 5 miliardi di Euro, tenuto conto delle Sottoscrizioni LME (l' “**Aumento di Capitale BMPS**”), sempre a valere sull'Aumento di Capitale, a servizio dell'offerta globale di azioni di nuova emissione destinata al pubblico indistinto in Italia e agli investitori istituzionali in Italia e all'estero, secondo quanto sarò meglio specificato nei relativi documenti che saranno pubblicati nei termini di legge (l' “**Offerta Globale**”).

Con specifico riferimento all'LME, questo prevede lo svolgimento di due distinte offerte di acquisto, aventi ad oggetto i medesimi Titoli (ad eccezione della serie di Titoli MPS I, i quali saranno oggetto esclusivamente dell'Offerta Domestica LME), le quali sono correlate alle rispettive offerte di sottoscrizione di Nuove Azioni LME, rivolte esclusivamente ai portatori dei Titoli LME. Più precisamente, LME prevede:

(i) una offerta pubblica di acquisto, ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 e ss. del TUF (l' “**Offerta Domestica LME**”), promossa esclusivamente in Italia sulla base di un documento di offerta, approvato da Consob in data 28 novembre 2016 (il “**Documento di Offerta**”), correlata all'Offerta di Sottoscrizione LME, rivolte ai portatori dei Titoli che non siano "investitori qualificati", ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti (salvo che per la serie di Titoli MPS I, per la quale la predetta offerta sarà promossa in Italia nei confronti di tutti i portatori dei Titoli MPS I, siano essi o meno "investitori qualificati"); e

(ii) un'offerta istituzionale (l'“**Offerta Istituzionale LME**” e, insieme all'Offerta, le Offerte LME), correlata al collocamento di Nuove Azioni LME (il “**Collocamento Istituzionale LME**”), rivolti esclusivamente ai portatori dei Titoli (esclusa la serie di Titoli MPS I) 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.

Le Nuove Azioni LME saranno pertanto riservate a coloro che abbiano validamente aderito alle Offerte LME, ai fini del reinvestimento del corrispettivo - ad essi riconosciuto per l'adesione a dette Offerte- per la sottoscrizione delle Nuove Azioni LME, nell'ambito dell'Offerta di Sottoscrizione LME e del Collocamento Istituzionale LME.

Le Nuove Azioni LME saranno emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale LME.

L' Offerta di Sottoscrizione LME e il Collocamento Istituzionale LME sono soggetti alle condizioni indicate nel Documento di Offerta e, in particolare, a (i) che la relativa data di pagamento avvenga entro il 31 dicembre 2016; e (ii) il buon esito dell'Aumento di Capitale.

2.2 Ammontare totale delle Sottoscrizioni LME

L'Offerta di Sottoscrizione LME e il Collocamento Istituzionale LME, congiuntamente considerati, avranno un controvalore complessivo di massimi Euro 4.289.544.540,04 (considerando i ratei e i proventi da corrispondere ai portatori dei Titoli LME nell'ambito delle Offerte LME).

Fermo il controvalore massimo sopra indicato il numero di Nuove Azioni LME da emettersi al servizio delle Sottoscrizioni LME (per tali intendendosi le sottoscrizioni di Nuove Azioni LME effettuate da parte dei destinatari delle Offerte LME nell'ambito - rispettivamente - dell'Offerta di Sottoscrizione LME e del Collocamento Istituzionale LME) sarà determinato sulla base del Prezzo d'Offerta (come definito nel successivo paragrafo 2.5). Il numero complessivo di Nuove Azioni LME sarà calcolato dividendo (a) il controvalore complessivo delle Sottoscrizioni LME, per (b) il Prezzo di Offerta.

Il numero complessivo di Nuove Azioni da emettersi a servizio dell'Aumento di Capitale (e quindi inclusivo sia delle Nuove Azioni LME sia delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale BMPS) sarà calcolato dividendo (a) il controvalore complessivo dell'Offerta Globale e delle Sottoscrizioni LME per (b) il Prezzo di Offerta.

Sulla base del controvalore massimo delle Offerte LME e sulla base del prezzo massimo di sottoscrizione delle Nuove Azioni LME (che ha natura vincolante), determinato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 24 novembre 2016 (il "**Prezzo Massimo**") in Euro 24,9, il numero complessivo di Nuove Azioni LME da emettersi nell'ambito della predetta Offerta sarebbe pari a n. 172.270.865 (il "**Numero Minimo Vincolante di Nuove Azioni LME**").

Il numero di Nuove Azioni LME da emettersi al servizio delle Sottoscrizioni LME sarà reso noto congiuntamente al Prezzo di Offerta.

La tabella che segue illustra l'evoluzione del capitale sociale dell'Emittente nel caso di emissione delle Nuove Azioni LME per l'intero controvalore massimo delle Sottoscrizioni LME in relazione al Prezzo Massimo vincolante.

Prezzo	N. azioni alla Data del	N. Nuove Azioni LME	N. totale di azioni post Aumento di Capitale LME
	Prospetto		
Prezzo Massimo vincolante	29.320.798	172.270.865	201.591.663
Euro 24,9			

Ipotizzando l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale LME gli azionisti della Banca subiranno una diluizione immediata, pari al 85,46% nel caso in cui il Prezzo di Offerta corrisponda al Prezzo Massimo vincolante.

La tabella che segue illustra l'evoluzione del capitale sociale dell'Emittente nel caso di emissione delle Nuove Azioni (comprehensive quindi delle Nuove Azioni BMPS), in esecuzione dell'Aumento di Capitale (ossia dell'Aumento di Capitale LME e dell'Aumento di Capitale BMPS), in relazione al Prezzo Massimo vincolante.

Prezzo	N. azioni alla Data del Prospetto	N. Nuove Azioni	N. totale di azioni post Aumento di Capitale
Prezzo Massimo vincolante	29.320.798	200.803.212	230.124.010

Euro 24,9

Ipotizzando l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale gli azionisti della Banca subiranno una diluizione immediata, pari al 87,26% nel caso in cui il Prezzo di Offerta corrisponda al Prezzo Massimo vincolante¹.

Dal momento che, come indicato nel successivo paragrafo 2.5, il Consiglio di Amministrazione non ha determinato un prezzo minimo non è possibile determinare l'effetto diluitivo massimo né dell'Aumento di Capitale, né dell'Aumento di Capitale .

2.3 Limitazioni del diritto di opzione

L'Aumento di Capitale LME a servizio delle Sottoscrizioni LME prevede l'esclusione del diritto d'opzione, in considerazione della sua correlazione con l'operazione di LME.

In particolare, come indicato nel precedente paragrafo 2.1, LME prevede lo svolgimento di due distinte offerte di acquisto, nell'ambito delle quali il corrispettivo spettante a coloro che abbiano portato validamente in adesione i Titoli LME - come indicato nella Sezione E del Documento di Offerta - dovrà essere esclusivamente e contestualmente destinato alla sottoscrizione delle Nuove Azioni LME, rinvenienti dall'Aumento di Capitale LME.

Le Nuove Azioni LME sono pertanto destinate in via esclusiva a coloro che abbiano validamente aderito - ai sensi di quanto previsto nel Documento di Offerta - all'Offerta Domestica LME, al fine di consentire il reinvestimento del corrispettivo agli stessi spettante nell'ambito di detta Offerta.

2.4 *Over Allotment e Greenshoe*

Non applicabile.

2.5 Prezzo di Offerta

Il Prezzo di Offerta delle Nuove Azioni LME sarà determinato al termine del periodo di adesione dell'offerta pubblica di sottoscrizione rivolta al pubblico indistinto, che costituirà parte dell'Offerta Globale.

In particolare, la determinazione del Prezzo di Offerta delle Nuove Azioni LME avverrà tenuto conto (i) della quantità e qualità della domanda raccolta presso investitori istituzionali e/o qualificati e, eventualmente, presso *anchor e/o cornerstone investor*; e/o (ii) della quantità della domanda ricevuta dal pubblico indistinto. Resta, in ogni caso, inteso che tale prezzo non potrà

¹ Tale dato è stato calcolato assumendo una integrale esclusione del diritto di opzione per l'intero importo dell'Aumento di Capitale senza tener conto del fatto che una parte dell'Offerta di Sottoscrizione BMPS potrà essere destinata dal Consiglio di Amministrazione agli attuali azionisti.

essere superiore al Prezzo Massimo vincolante di seguito indicato.

Il Consiglio di Amministrazione tenutosi il 24 novembre 2016 ha stabilito il Prezzo Massimo vincolante delle Nuove Azioni LME in Euro 24,9 per azione, tenuto conto del raggruppamento da 1 a 100 deliberato dall'Assemblea del 24 novembre 2016.

Non essendo in stato sufficientemente avanzato la fase di *premarketing* e quindi non disponendo di indicazioni oggettive dal mercato primario, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di riferirsi alla media dei prezzi di borsa a far data dal giorno di annuncio dell'Operazione (25 ottobre). Per le medesime ragioni, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto sussistere sufficienti elementi per fornire anche un intervallo di valorizzazione indicativa.

Il Consiglio ha stabilito che(i) il Prezzo Massimo ha natura vincolante e che lo stesso Prezzo Massimo verrà applicato con riferimento all'Aumento di Capitale BMPS, e (ii) il Prezzo di Offerta sarà determinato sulla base del metodo del *bookbuilding*, che potrà essere influenzato, anche in modo significativo, tra l'altro, dalle risultanze dell'attività di *marketing*, dall'andamento del mercato, nonché dagli altri titoli appartenenti al settore bancario, e che terrà conto della valutazione delle *junior notes* che spetteranno a coloro che siano azionisti prima dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale. Tale prezzo potrà risultare significativamente inferiore rispetto alle quotazioni delle azioni della Banca al momento della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale e al Prezzo Massimo.

Il Prezzo Massimo non costituisce una previsione o una stima del prezzo effettivo che risulterà dal *bookbuilding*, ma ha la sola funzione di indicare, a beneficio dei sottoscrittori, una soglia teorica massima di prezzo non superabile.

Il valore puntuale del prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione - che sarà uguale per l'Aumento di Capitale LME e per l'Aumento di Capitale BMPS - sarà individuato dal Consiglio di Amministrazione, d'intesa con la maggioranza dei membri del consorzio di garanzia che agiscono in qualità di *Global Coordinators*, al termine del periodo di offerta delle azioni che verranno collocate nell'ambito dell'Aumento di Capitale BMPS (attualmente previsto per il 15 dicembre p.v.) e sarà tempestivamente comunicato al mercato.

In tale occasione il Consiglio di Amministrazione deciderà altresì la parte dell'Aumento di Capitale da imputare a capitale e quella da imputare a eventuale sovrapprezzo.

Nessun onere o spesa accessoria è prevista da parte dell'Emittente a carico del richiedente.

* * * *

A fini meramente indicativi, e senza che questi abbiano alcun valore relativamente alla determinazione del Prezzo di Offerta, si riportano i moltiplicatori P/TBV relativi alle principali banche italiane quotate, calcolati sulla base dei principi contabili applicabili, e quindi non normalizzati per eventuali proventi o oneri di natura straordinaria o non ricorrente.

Dati al 24 Nov 16	P/TBV Latest
Intesa Sanpaolo	0.83x
Unicredit	0.27x

UBI	0.26x
BPER	0.40x
Credem	0.82x
Banco	0.24x
BP Sondrio	0.52x
BPM	0.30x
Creval	0.19x
Carige	0.10x
BMPS*	0.65x

(*) Calcolato considerando il Prezzo Massimo vincolante. Il TBV è stato calcolato sulla base dei dati pro-forma dell'Emittente al 30 settembre 2016, considerando il BV delle azioni (9.136 milioni di Euro) al netto degli *attivi immateriali* (360 milioni di Euro) e delle minoranze (26,5 milioni di Euro).

In considerazione della prevalente presenza ed operatività nel mercato bancario italiano, l'Emittente ritiene maggiormente significativa la comparazione con le banche commerciali italiane quotate presso la borsa italiana: Intesa Sanpaolo, Unicredit, Banca Popolare dell'Emilia Romagna, Ubi Banca, Banco Popolare, Banca Popolare di Milano, Banca Popolare di Sondrio, Credem, Credito Valtellinese, Carige.

Si evidenzia tuttavia che la diversità dell'attività, del profilo di rischio, con particolare riferimento alla qualità degli attivi, nonché della profittabilità sia storica che prospettica, rendono la comparabilità comunque limitata anche nell'ambito delle banche italiane.

I moltiplicatori sono stati calcolati utilizzando la capitalizzazione di mercato al 24 novembre 2016 e gli ultimi dati patrimoniali pubblicamente disponibili. Tali moltiplicatori sono stati elaborati in base a dati storici ed informazioni pubblicamente disponibili e sono riportati a titolo puramente indicativo, senza alcuna pretesa di completezza.

I dati si riferiscono a società selezionate dall'Emittente e che lo stesso ritiene solo parzialmente comparabili. Tali dati potrebbero pertanto risultare non rilevanti e non rappresentativi ove considerati in relazione alla specifica situazione economica, patrimoniale e finanziaria di BMPS.

Non può infine escludersi che vi siano società che, con metodologie diverse da quelle adottate in buona fede nel Prospetto, possano essere ritenute comparabili e/o escluse dal campione selezionato.

Si rappresenta altresì che i moltiplicatori sono stati redatti esclusivamente ai fini dell'inserimento nella presente Nota Informativa e potrebbero non essere i medesimi in operazioni diverse, seppur analoghe; la sussistenza di diverse condizioni di mercato, potrebbe condurre inoltre, in buona fede, ad analisi e valutazioni, in tutto o in parte, differenti da quelle rappresentate.

Tali dati non devono costituire il fondamento unico della decisione di investire nelle Azioni della Società e pertanto, al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento proposto,

qualsiasi decisione deve basarsi sull'esame completo da parte dell'investitore della Nota Informativa e del Documento di Registrazione nella sua interezza.

La capitalizzazione dell'Emittente, inclusiva dell'Aumento di Capitale LME, sulla base del Prezzo Massimo, ammonterebbe a circa Euro 5.020 milioni; la capitalizzazione dell'Emittente, inclusiva dell'Aumento di Capitale, sempre sulla base del Prezzo Massimo, ammonterebbe a circa Euro 5.730 milioni.

2.6 Comunicazione del Prezzo di Offerta

Il Prezzo di Offerta sarà reso noto mediante pubblicazione di apposito avviso pubblicato con le stesse modalità previste per l'avviso di pubblicazione del Prospetto entro due giorni lavorativi dalla chiusura dell'Offerta di Sottoscrizione BMPS.

L'avviso con cui verrà reso noto il Prezzo di Offerta conterrà, inoltre, il numero di Nuove Azioni LME da offrire nell'ambito dell'Offerta di Sottoscrizione LME, nonché il numero complessivo di Nuove Azioni LME da emettersi a servizio delle Sottoscrizioni LME.

La pubblicazione del Prezzo di Offerta non darà diritto a revocare l'adesione alle Offerte LME e le Sottoscrizioni LME.

2.7 Periodo di validità dell'offerta e modalità di sottoscrizione

Il periodo di offerta dell'Offerta di Sottoscrizione LME (il "**Periodo di Offerta**") coincide con il periodo di adesione previsto nel Documento di Offerta. In particolare il Periodo di Offerta avrà inizio alle ore 14.00 del 28 novembre 2016 e terminerà alle ore 16:00 del 2 dicembre 2016 (estremi inclusi), salvo proroga.

Eventuali modifiche del Periodo di Offerta saranno comunicate con apposito avviso da pubblicarsi con le stesse modalità previste per la pubblicazione del Prospetto.

2.8 Riduzione della sottoscrizione e modalità di rimborso. Possibilità di ritirare la sottoscrizione

Considerato che il corrispettivo che riceveranno i portatori dei Titoli LME che abbiano validamente aderito alle Offerte LME è vincolato alla sottoscrizione delle Nuove Azioni LME, non è prevista alcuna possibilità per i sottoscrittori di ridurre, neanche parzialmente, la propria sottoscrizione, né è previsto alcun rimborso dell'ammontare versato a tal fine. Nessun corrispettivo in denaro sarà corrisposto per le frazioni eventualmente originate dall'utilizzo del corrispettivo delle Offerte LME per la sottoscrizione di Nuove Azioni LME.

L'adesione all'Offerta di Sottoscrizione LME è irrevocabile, salvo che l'Emittente pubblichi, ai sensi dell'articolo 95-*bis*, comma 2, del TUF, un supplemento al Prospetto prima della Data di Pagamento.

2.9 Condizioni di chiusura dell'Offerta Pubblica e durata minima dell'offerta

Non è prevista la chiusura anticipata dell'LME.

2.10 Revoca e sospensione

Ferme le condizioni a cui è sottoposta l'efficacia dell'Offerta di Sottoscrizione LME, indicate nel precedente paragrafo 2.1, detta offerta non può essere revocata o sospesa.

2.11 Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle azioni

Come indicato nel precedente paragrafo 2.1, l'Offerta di Sottoscrizione LME è subordinata alla Condizione di buon esito dell'Aumento di Capitale. Ne consegue che la Data di Pagamento non è determinata alla data di pubblicazione del presente avviso e potrà essere fissata solo a seguito della pubblicazione, da parte di BMPS, del calendario dell'Offerta Globale.

Tale Data di Pagamento sarà conseguentemente comunicata, mediante comunicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, successivamente alla comunicazione del calendario dell'Offerta Globale.

Alla Data di Pagamento, come sopra determinata, l'Offerente riconoscerà agli aderenti all'Offerta il Corrispettivo, che sarà obbligatoriamente e contestualmente reinvestito dagli Aderenti nella sottoscrizione delle Nuove Azioni LME.

2.12 Pubblicazione dei risultati dell'LME

Comunicazioni relative alle Adesioni

Tenuto conto della durata del periodo di adesione alle Offerte LME (cinque (5) Giorni Lavorativi) e di quanto prescritto dall'art. 41, comma 2, lett. d) del Regolamento Emittenti, che richiede che l'offerente e i soggetti incaricati della raccolta delle adesioni diffondano almeno settimanalmente i dati sulle adesioni, nel corso del Periodo di Adesione l'Offerente non comunicherà alcun dato provvisorio relativo alle Adesioni.

Informazioni al pubblico sui risultati dell'LME

I risultati definitivi delle Offerte LME e delle Sottoscrizioni LME saranno pubblicati, a cura dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro il giorno antecedente la Data di Pagamento (l'"**Avviso sui Risultati**"), salvo proroghe consentite dalle disposizioni vigenti.

Detti risultati saranno altresì pubblicati al termine del Periodo di Adesione, mediante comunicato *ex* articolo 36 del Regolamento Emittenti, non appena resi disponibili all'Emittenti dagli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

3. AMMISSIONE A QUOTAZIONE

Le Azioni Ordinarie della Banca sono quotate nel MTA.

Secondo quanto previsto dall'art. 2.4.1 del Regolamento di Borsa, le Nuove Azioni LME saranno negoziate, in via automatica, presso il medesimo mercato in cui sono negoziate le Azioni Ordinarie della Banca, ossia l'MTA.

4. COLLOCAMENTO E GARANZIA

Dal momento che le Nuove Azioni LME saranno assegnate esclusivamente a coloro che abbiano validamente aderito alle Offerte LME non è previsto alcun responsabile del collocamento né dei collocatori delle Nuove Azioni LME.

5. LUOGHI IN CUI È DISPONIBILE IL PROSPETTO

Copia cartacea del Prospetto sarà gratuitamente a disposizione di chiunque ne faccia richiesta a partire dalla data di inizio dell'Offerta Pubblica, presso la sede legale di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (Piazza Salimbeni n.3, Siena). La Società pubblicherà il Prospetto anche sul proprio sito *internet* www.mps.it.

Siena, 28 novembre 2016