

**NON PER LA PER DIFFUSIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE A CITTADINI AMERICANI
O NEGLI STATI UNITI D'AMERICA**

COMUNICATO STAMPA

- **Banca Monte dei Paschi di Siena annuncia un invito ai portatori di nove serie di titoli subordinati (Tier 1, Upper Tier 2 e Lower Tier 2) a presentare offerte per scambiare i propri titoli**
- **Con l'adesione all'invito, gli investitori potranno ottenere nuovi titoli *senior* denominati in Euro, a tasso fisso e con scadenza a tre anni, emessi da Banca Monte dei Paschi di Siena**

Siena, 27 giugno 2012 – Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (“**BMPS**”) annuncia in data odierna un invito (l’**“Invito”**) ai portatori dei titoli di seguito indicati (i **“Titoli Esistenti”**), che abbiano i requisiti per presentare le offerte (le **“Offerte”**), a scambiare i Titoli Esistenti in loro possesso con titoli *senior* a tasso fisso, denominati in Euro e aventi scadenza nel 2015, da emettersi da parte di BMPS ai sensi del proprio programma di emissione di titoli di debito (*Debt Issuance Programme*) (i **“Nuovi Titoli”**).

Titoli Esistenti

Descrizione dei Titoli Esistenti	Tipo	ISIN	Valore nominale o liquidation preference in circolazione ⁽¹⁾	Cedola fino alla prima Call Date / Cedola	Prima Call Date	Cedola successiva alla prima Call Date	Scadenza	Valore nominale/ liquidation preference per Titolo	Prezzo di Scambio (%)
€ 350.000.000 Noncumulative Trust Preferred Securities emessi da MPS Capital Trust I ⁽³⁾ (“ MPS Preferred Securities ”)	Tier 1	XS0121342827	€ 348.134.000	7,990% p.a.	7 febbraio 2011	Euribor 3 mesi + 6,30% p.a.	Perpetuo	€1.000	62,00
€ 80.000.000 Noncumulative Floating Rate Guaranteed Trust Preferred Securities emessi da Antonveneta Capital Trust I ⁽²⁾⁽³⁾ (“ Antonveneta CT I Preferred Securities ”)	Tier 1	XS0122238115	€ 79.432.000	Euribor 3 mesi + 3,75% p.a.	21 marzo 2011	Euribor 3 mesi + 6,30% p.a.	Perpetuo	€1.000	62,00
€ 220.000.000 Noncumulative Floating Rate Guaranteed Trust Preferred Securities emessi da Antonveneta Capital Trust II ⁽²⁾⁽³⁾ (“ Antonveneta CT II Preferred Securities ”)	Tier 1	XS0131739236	€ 218.800.000	Euribor 3 mesi + 3,10% p.a.	27 settembre 2011	Euribor 3 mesi + 6,30% p.a.	Perpetuo	€1.000	62,00
£200.000.000 Subordinated 5.75 per cent notes due 2016 emesse da Banca Monte dei Paschi di Siena ⁽⁴⁾ (“ 5.75% Notes due 2016 ”)	Upper Tier 2	XS0255817685	£ 199.550.000	5,75% p.a.	n/d	n/d	30 settembre 2016	£50.000	79,00
€750.000.000 Subordinated 4.875 per cent notes due 2016 emesse da Banca Monte dei Paschi di Siena ⁽⁴⁾ (“ 4.875% Notes due 2016 ”)	Upper Tier 2	XS0255820804	€ 750.000.000	4,875% p.a.	n/d	n/d	31 maggio 2016	€50.000	92,00

Banca Monte dei Paschi di Siena

Servizio Relazioni Esterne

Tel: +39 0577.296634
ufficio.stampa@banca.mps.it

Area Pianificazione Strategica, Research & Investor Relations

Tel: +39 0577.296477
investor.relations@banca.mps.it

€500,000,000 Subordinated Floating Rate Notes due 2017 emesse da Banca Monte dei Paschi di Siena ⁽⁵⁾ ("Subordinated FRNs due 2017")	Lower Tier 2	XS0236480322	€ 492.850.000	Euribor 3 mesi + 0,40% p.a.	Data di Pagamento o degli Interessi del novembre 2012	Euribor 3 mesi + 1,00% p.a.	Data di Pagamento degli Interessi del novembre 2017	€50,000	76,00
€150,000,000 Subordinated Lower Tier II Floating Rate Notes due 2018 emesse da Banca Monte dei Paschi di Siena ⁽⁵⁾ ("Subordinated FRNs due 2018")	Lower Tier 2	XS0238916620	€ 137.650.000	Euribor 3 mesi + 0,40% p.a.	Data di Pagamento o degli Interessi del gennaio 2013	Euribor 3 mesi + 1,00% p.a.	Data di Pagamento degli Interessi del gennaio 2018	€50.000	76,00
€500,000,000 Lower Tier II Subordinated 5.00 per cent. Notes due 2020 emesse da Banca Monte dei Paschi di Siena ⁽⁵⁾ ("Subordinated 5.00% Notes due 2020")	Lower Tier 2	XS0503326083	€ 500.000.000	5,00% p.a.	n/d	n/d	21 aprile 2020	€50.000	86,75
€500,000,000 Lower Tier II Subordinated 5.60 per cent. Notes due 2020 emesse da Banca Monte dei Paschi di Siena ⁽⁵⁾ ("Subordinated 5.60% Notes due 2020")	Lower Tier 2	XS0540544912	€ 499,850,000	5,60% p.a.	n/d	n/d	9 settembre 2020	€50.000	87,25

(1) Il valore nominale/*liquidation preference* indicati rappresentano il valore nominale/*liquidation preference* alla data di emissione meno i Titoli Esistenti detenuti da BMPS e dalle sue controllate. Per quanto a sua conoscenza, BMPS e le sue controllate detengono, alla data del 22 giugno 2012, un ammontare complessivo di Titoli Esistenti, in valore nominale/*liquidation preference*, di € 23.842.000 (equivalenti).

(2) Garantito da BMPS, in qualità di successore di Banca Antonveneta S.p.A. (già Banca Antoniana Popolare Veneta S.C.p.a. a r.l.) a seguito della fusione eseguita ai sensi della legge italiana, per il tramite della sua succursale di New York.

(3) I titoli MPS Preferred Securities, Antonveneta CT I Preferred Securities e Antonveneta CT II Preferred Securities sono congiuntamente definiti come "**Preferred Securities**" o "**Tier 1 Securities**".

(4) I titoli 5,75% Notes due 2016 e 4,875% Notes due 2016 sono congiuntamente definiti come "**Upper Tier 2 Securities**".

(5) I titoli Subordinated FRNs due 2017, Subordinated FRNs due 2018, Subordinated 5,00% Notes due 2020 e Subordinated 5,60% Notes due 2020 sono congiuntamente definiti come "**Lower Tier 2 Securities**" e, unitamente agli Upper Tier 2 Securities, come "**Debt Securities**".

Con l'adesione all'Invito, i portatori dei Titoli Esistenti (secondo i termini dell'Invito) riceveranno i Nuovi Titoli *senior* a tasso fisso, emessi da BMPS, ai sensi del proprio programma di emissione di titoli di debito da € 50.000.000.000 (*Debt Issuance Programme*), e aventi scadenza a 3 anni. I Nuovi Titoli saranno quotati sulla Borsa di Lussemburgo.

La seguente tabella riporta alcune caratteristiche dei Nuovi Titoli:

Status	Emittente	Spread dei Nuovi Titoli	Cedola	Scadenza
Senior	BMPS	6,50%	Tasso fisso	10 luglio 2015

L'Invito, autorizzato dalla Banca d'Italia, è promosso in Italia in regime di esenzione dall'applicazione delle previsioni di legge e regolamentari in materia di offerte pubbliche di acquisto e scambio, ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 3-bis, del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato (il "**Testo Unico della Finanza**") e dell'articolo 35-bis, comma 4, del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come modificato.

Banca Monte dei Paschi di Siena

Servizio Relazioni Esterne

Tel: +39 0577.296634
ufficio.stampa@banca.mps.it

Area Pianificazione Strategica, Research & Investor Relations

Tel: +39 0577.296477
investor.relations@banca.mps.it

L'Invito è promosso ai termini e alle condizioni indicate nel documento datato 27 giugno 2012 (l'**"Invito per le Offerte"**). Copie dell'Invito per le Offerte sono disponibili presso i Joint Dealer Manager e l'Agente per lo Scambio. I termini in lettera maiuscola utilizzati nel presente comunicato ma non definiti hanno il medesimo significato attribuito ai corrispondenti termini in lingua inglese utilizzati nell'Invito per le Offerte.

Finalità dell'Invito

Con l'Invito BMPS intende migliorare e rafforzare la qualità del proprio patrimonio di base attraverso la creazione di *Core Tier 1 Capital*. L'Invito permetterà a BMPS di gestire più efficacemente le proprie passività, in considerazione delle condizioni di mercato prevalenti.

Ogni decisione in merito all'esercizio, in futuro, delle opzioni di rimborso anticipato (*call*) in relazione ai Titoli Esistenti che non saranno accettati nell'ambito dell'Invito (ove previsto dal relativo regolamento dei Titoli Esistenti) sarà adottata da BMPS in considerazione della convenienza economica, facendo riferimento alle condizioni prevalenti di mercato, alle dinamiche del patrimonio di vigilanza, alle autorizzazioni delle competenti Autorità di vigilanza e ai requisiti di capitale.

Dettagli relativi all'Invito

Ammontare Minimo di Adesione

Per ricevere i Nuovi Titoli ai sensi dell'Invito, un Portatore dei Titoli (*Holder*) deve offrire validamente in scambio un ammontare di Titoli Esistenti di una Serie, in termini di valore nominale o *liquidation preference* (l'**"Ammontare Minimo di Adesione"**), sufficiente, in base al Rapporto di Scambio di tale Serie e, ove applicabile, alla quota di riparto delle Offerte e, nel caso dei titoli 5,75% Notes due 2016, del Tasso FX (*FX Rate*), per permettere al medesimo Portatore dei Titoli di ricevere, in scambio dei Titoli Esistenti apportati ai sensi dell'Invito, un ammontare nominale di Nuovi Titoli pari almeno al valore nominale minimo di € 100.000.

Un Portatore dei Titoli che offre di scambiare Titoli Esistenti aventi un ammontare nominale/*liquidation preference* complessivo inferiore all'Ammontare Minimo di Adesione non potrà partecipare all'Invito e la sua Offerta non sarà accettata da BMPS.

Ammontare Massimo di Accettazione (*Maximum Acceptance Amount*), Ammontare Finale di Accettazione (*Final Acceptance Amount*) e Riparto delle Offerte (*Scaling of Offers*)

BMPS attualmente propone di accettare in scambio, ai sensi dell'Invito, fino a € 1.250.000.000 (calcolato usando l'equivalente in Sterline, ove applicabile) (l'**"Ammontare Massimo di Accettazione"**), in termini di *liquidation preference* (in caso di Preferred Securities) o di valore nominale (in caso di Debt Securities) di tutti i Titoli Esistenti, riservandosi il diritto di accettare, a sua discrezione, un ammontare in scambio ai sensi dell'Invito anche inferiore alla suddetta soglia (il valore nominale/*liquidation preference* finale aggregato dei Titoli Esistenti di tutte le Serie accettati in scambio ai sensi dell'Invito è definito come **"Ammontare Finale di Accettazione"**). BMPS determinerà, a sua discrezione, l'allocazione dell'Ammontare Finale di Accettazione tra ciascuna Serie e si riserva il diritto di accettare quantitativi significativamente maggiori o minori (o anche nessun quantitativo) dei Titoli Esistenti di una Serie rispetto a quelli delle altre (il valore nominale/*liquidation preference* finale aggregato di una Serie accettata in scambio è definito come **"Ammontare di Accettazione per Serie"** (*Series Acceptance Amount*)).

Banca Monte dei Paschi di Siena

Servizio Relazioni Esterne

Tel: +39 0577.296634
ufficio.stampa@banca.mps.it

Area Pianificazione Strategica, Research & Investor Relations

Tel: +39 0577.296477
investor.relations@banca.mps.it

Se BMPS accetta tutti i Titoli Esistenti di una Serie in scambio ai sensi dell'Invito e il valore nominale/*liquidation preference* aggregato di tale Serie validamente offerto in scambio è superiore all'Ammontare di Accettazione per Serie di quella Serie, BMPS accetterà in scambio i Titoli Esistenti di tale Serie su base *pro rata*, in modo tale che il valore nominale/*liquidation preference* aggregato di tale Serie accettato in scambio ai sensi dell'Invito non sia superiore al relativo Ammontare di Accettazione per Serie. In questo caso, ciascuna Offerta in Scambio di Titoli Esistenti della Serie rilevante sarà soggetta al riparto, come ulteriormente descritto nell'Invito per le Offerte.

Rapporto di Scambio (Exchange Ratio), Ammontare di Arrotondamento dello Scambio (Exchange Rounding Amount) e Pagamento dell'Ammontare Maturato (Accrued Amount Payment)

L'ammontare dei Nuovi Titoli che riceverà ogni Portatore dei Titoli, la cui offerta per lo scambio è accettata da BMPS in conformità all'Invito, sarà calcolato con riferimento al Prezzo di Scambio rilevante (come indicato nella tabella di cui sopra) e al prezzo (espresso in termini percentuali rispetto al valore nominale dei Nuovi Titoli) a cui i Nuovi Titoli saranno emessi (il "**Nuovo Prezzo di Emissione**") (*New Issue Price*).

A condizione che un Portatore dei Titoli soddisfi la condizione dell'Ammontare Minimo di Adesione, l'ammontare nominale dei Nuovi Titoli che riceverà alla Data del Pagamento ciascun Portatore dei Titoli, i cui Titoli Esistenti siano stati accettati da BMPS in scambio in conformità all'Invito, sarà pari al prodotto tra (a) l'ammontare nominale/*liquidation preference* totale di tali Titoli Esistenti accettato da BMPS in scambio e (b) il Rapporto di Scambio di riferimento (calcolato dividendo il Prezzo di Scambio per la rilevante Serie di Titoli Esistenti con il Nuovo Prezzo di Emissione, arrotondato al più prossimo 0,000001), e (c) nel caso dei titoli 5,75% Notes due 2016, il Tasso FX (inteso quest'ultimo quale il tasso di cambio £/€ che sarà fissato dai Joint Dealer Manager e rappresenterà il numero di Euro in cui una Sterlina potrà essere cambiata) con l'ammontare risultante arrotondato per difetto al multiplo più prossimo di €1.000.

Se, a seguito dell'applicazione del Rapporto di Scambio di riferimento e, ove applicabile, della quota di riparto delle Offerte, e, nel caso dei titoli 5,75% Notes due 2016, del Tasso FX, un Portatore dei Titoli abbia diritto a ricevere un ammontare nominale complessivo di Nuovi Titoli superiore ad € 100.000, che non sia un multiplo intero di € 1.000, BMPS pagherà (o farà in modo che sia pagato), alla Data di Pagamento, in contanti in Euro (o, nel caso dei titoli 5,75% Notes due 2016, in Sterline) a quel Portatore dei Titoli un importo (l'**"Ammontare di Arrotondamento dello Scambio"**) (*Exchange Rounding Amount*) pari al prodotto tra (a) la parte frazionaria di tale importo nominale complessivo che non è un tale multiplo intero, e (b) il Nuovo Prezzo di Emissione; tale prodotto, per il solo caso dei titoli 5,75% Notes due 2016, è poi ulteriormente diviso per il Tasso FX (con l'importo risultante arrotondato al più prossimo € 0,01, con mezzo centesimo di Euro da arrotondarsi per eccesso o, nel caso dei titoli 5,75% Notes due 2016, arrotondato al più prossimo £0,01, con mezzo penny da arrotondarsi per eccesso).

I Portatori dei Titoli, le cui offerte di scambio siano accettate da BMPS, riceveranno anche una somma (il "**Pagamento dell'Ammontare Maturato**") (*Accrued Amount Payment*) in contanti in Euro (o, nel caso dei titoli 5,75% Notes due 2016, in Sterline) pari agli interessi o ai dividendi maturati e non pagati sui loro Titoli Esistenti dalla data di pagamento dell'ultimo interesse (o

Banca Monte dei Paschi di Siena

Servizio Relazioni Esterne

Tel: +39 0577.296634
ufficio.stampa@banca.mps.it

Area Pianificazione Strategica, Research & Investor Relations

Tel: +39 0577.296477
investor.relations@banca.mps.it

dividendo) della serie rilevante di Titoli Esistenti (compresa) alla data di pagamento dell'Invito (esclusa).

Procedure per partecipare all'Invito per le Offerte e Data di Pagamento

Al fine di partecipare all'Invito e avere diritto a ricevere i Nuovi Titoli in conformità a quest'ultimo, i Portatori dei Titoli Esistenti devono offrire i Titoli Esistenti in scambio, consegnando, o facendo in modo che venga consegnato per loro conto, un valido Ordine Elettronico di Scambio all'Agente per lo Scambio entro il termine dell'Invito. L'Ordine Elettronico di Scambio sarà irrevocabile, ad eccezione dei limitati casi descritti nell'Invito per le Offerte.

I Nuovi Titoli e le somme in contanti dovute ai Portatori dei Titoli, le cui offerte in scambio siano state accettate da parte di BMPS, saranno consegnati (o pagate), subordinatamente al verificarsi delle condizioni indicate nell'Invito per le Offerte, alla data di pagamento, che sarà martedì 10 luglio 2012.

Tempistica indicativa degli eventi

Eventi

Date e Orari (CET)

Avvio del Periodo di Invito

Mercoledì 27 giugno 2012

Invito annunciato unitamente allo Spread dei Nuovi Titoli. Le copie dell'Invito per le Offerte sono a disposizione dei Portatori dei Titoli presso i Joint Dealer Manager e l'Agente per lo Scambio, nei limiti previsti per l'Invito stesso e per la distribuzione della relativa documentazione e pubblicazione dell'avviso dell'Invito attraverso i Depositari Centrali.

Termine dell'Invito

Termine finale per la ricezione di tutti gli Ordini Elettronici di Scambio.

alle ore 17:00 di giovedì 5 luglio 2012

Termine del Periodo di Invito.

Banca Monte dei Paschi di Siena

Servizio Relazioni Esterne

Tel: +39 0577.296634
ufficio.stampa@banca.mps.it

Area Pianificazione Strategica, Research & Investor Relations

Tel: +39 0577.296477
investor.relations@banca.mps.it

Annuncio dei Risultati Preliminari dell'Invito

circa alle ore 11:00 di venerdì 6 luglio 2012

Annuncio dell'ammontare complessivo, in termini di valore nominale/*liquidation preference*, dei Titoli Esistenti offerti in scambio ai sensi dell'Invito e dei valori indicativi del Fattore di Riparto (*Pro-Ration Factors*).

Data e ora del Pricing

circa alle ore 15:00 di venerdì 6 luglio 2012

Determinazione del tasso Euro Mid-Swap, calcolo del Nuovo Prezzo di Emissione, della Cedola dei Nuovi Titoli e dei Rapporti di Scambio.

Determinazione del Tasso FX da parte dei Joint Dealer Manager dalla schermata Bloomberg FXC

Annuncio dei Risultati dell'Invito

venerdì 6 luglio 2012

Annuncio di BMPS circa:

- il tasso Euro Mid-Swap, il Nuovo Prezzo di Emissione e i Rapporti di Scambio;
- l'ammontare complessivo finale, in termini di valore nominale/*liquidation preference*, dei Titoli Esistenti di ciascuna Serie offerti in scambio dai Portatori dei Titoli e accettati da BMPS in scambio per i Nuovi Titoli;
- il Tasso FX
- l'Ammontare Finale di Accettazione, l'Ammontare di Accettazione per Serie e , ove applicabile, il Fattore di Riparto;
- Il valore nominale complessivo finale dei Nuovi Titoli da emettere.

Pubblicazione delle Condizioni Definitive dei Nuovi Titoli

martedì 10 luglio 2012

Banca Monte dei Paschi di Siena

Servizio Relazioni Esterne

Tel: +39 0577.296634
ufficio.stampa@banca.mps.it

Area Pianificazione Strategica, Research & Investor Relations

Tel: +39 0577.296477
investor.relations@banca.mps.it

Data di Pagamento

martedì 10 luglio 2012

Consegna dei Nuovi Titoli in scambio dei Titoli Esistenti validamente offerti in scambio da un Portatore dei Titoli e accettati da BMPS in scambio e Pagamento dell'Ammontare Maturato e dell'Ammontare di Arrotondamento dello Scambio, ove applicabile.

Le ore e le date sopra indicate sono indicative e sono soggette al diritto di BMPS di prorogare, riaprire, modificare e/o terminare l'Invito (secondo la legge applicabile e in base a quanto previsto nell'Invito per le Offerte).

I Portatori dei Titoli sono invitati a verificare con la banca, il broker o altro intermediario presso il quale essi detengono i loro Titoli Esistenti se tale intermediario ha necessità di ricevere istruzioni da un Portatore dei Titoli prima delle scadenze di cui sopra, in modo che il Portatore dei Titoli sia in grado di partecipare o (nelle limitate circostanze in cui è ammessa la revoca) revocare la propria istruzione a partecipare all'Invito. **I termini fissati da ciascun Depositario Centrale per la presentazione degli Ordini Elettronici di Scambio saranno anche antecedenti ai termini suindicati.**

Salvo diversa indicazione, gli annunci relativi all'Invito saranno effettuati, in conformità alle previsioni applicabili, mediante (a) pubblicazione sul sito web della Borsa di Lussemburgo, (b) consegna degli avvisi ai Depositari Centrali per la comunicazione ai Partecipanti Diretti, e (c) l'emissione di un comunicato stampa ad un'agenzia di stampa, e potranno anche essere reperiti sulla relativa schermata di Reuters International.

I Portatori dei Titoli Esistenti sono invitati a leggere attentamente l'invito per le Offerte per i dettagli circa i termini e le condizioni dell'Invito e le procedure per parteciparvi.

UBS Limited agisce in qualità di unico Strutturatore e Joint Dealer Manager, Goldman Sachs International e MPS Capital Services S.p.A. agiscono in qualità di Joint Dealer Manager e Lucid Issuer Services Limited agisce in qualità di Agente per lo Scambio.

Banca Monte dei Paschi di Siena

Servizio Relazioni Esterne

Tel: +39 0577.296634
ufficio.stampa@banca.mps.it

Area Pianificazione Strategica, Research & Investor Relations

Tel: +39 0577.296477
investor.relations@banca.mps.it

JOINT DEALER MANAGER

Unico Strutturatore e Joint Dealer Manager

UBS Limited

1 Finsbury Avenue
Londra EC2M 2PP
Regno Unito

all'Attenzione: Liability Management Group
Email: OL-Liability-Management@ubs.com
Telefono: +44 (0) 207 567 0525

Joint Dealer Manager

Goldman Sachs International

Peterborough Court
133 Fleet Street
Londra EC4A 2BB, Regno Unito
all'attenzione: Liability Management Group
Email: liabilitymanagement.eu@gs.com
Telephone: +44 (0) 20 7774 4799

MPS Capital Services S.p.A.

Viale Mazzini, 23
53100 Siena
Italia
all'attenzione: Syndicate Desk
Email: syndicate@mpscapitalservices.it
Telephone: +39 0577 537143

EXCHANGE AGENT

Lucid Issuer Services Limited

Leroy House
436 Essex Road
Londra N1 3QP
Regno Unito
all'attenzione di: David Shilson/Sunjeev Patel
Telefono: +44 (0) 20 7704 0880
Email: bmps@lucid-is.com

DISCLAIMER Questo comunicato deve essere letto congiuntamente all'Invito per le Offerte. Questo comunicato e l'Invito per le Offerte contengono importanti informazioni che dovrebbero essere lette attentamente prima di assumere qualsiasi decisione in merito all'Invito. L'investitore che abbia qualche dubbio in merito al contenuto del presente comunicato o dell'Invito per le Offerte o in relazione alle decisioni da assumere, è invitato a ottenere il proprio parere finanziario o legale, anche per quanto riguarda qualsiasi conseguenza fiscale, direttamente dal proprio agente di cambio, manager della banca, avvocato, commercialista o da altro consulente indipendente finanziario o legale. Ciascuna persona fisica o giuridica i cui Titoli Esistenti siano depositati presso un broker, un dealer, una banca, un custode, un trust o un qualsiasi altro soggetto designato o intermediario deve contattare tale soggetto se intende offrire i Titoli Esistenti per lo scambio in conformità all'Invito. Né i Joint Dealer Manager, né l'Agente per lo Scambio né BMPS hanno espresso alcuna raccomandazione in merito all'opportunità che i Portatori offrano i Titoli Esistenti per lo scambio in conformità all'Invito.

Si segnala che il presente comunicato costituisce una traduzione del comunicato stampa in lingua inglese, diffuso anch'esso in data odierna. Ai fini dell'Invito, in caso di divergenza, il testo in lingua inglese prevale su quello in lingua italiana e il solo testo con valore legale è quello contenuto nell'Invito per le Offerte.

Banca Monte dei Paschi di Siena

Servizio Relazioni Esterne

Tel: +39 0577.296634
ufficio.stampa@banca.mps.it

Area Pianificazione Strategica, Research & Investor Relations

Tel: +39 0577.296477
investor.relations@banca.mps.it

OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS

Neither this announcement nor the Invitation for Offers constitute an offer to buy or a solicitation of an offer to sell Existing Securities in any jurisdiction in which, or to or from any person to or from whom, it is unlawful to make such offer or solicitation under applicable securities laws or otherwise. The distribution of this announcement and the Invitation for Offers in certain jurisdictions (in particular, the United States, Italy, the United Kingdom, France and Belgium) may be restricted by law. Persons into whose possession this announcement or the Invitation for Offers comes are required by each of Joint Dealer Managers, BMPS and the Exchange Agent to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.

No action has been or will be taken in any jurisdiction in relation to the Invitation that would permit a public offering of securities. This announcement and the Invitation for Offers has been prepared on the basis that the offer of New Notes under the Invitation in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for any offer of securities.

United States

The Invitation is not being made, and will not be made, directly or indirectly in or into, or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or of any facilities of a national securities exchange of, the United States or to, for the account or benefit of, U.S. persons. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, electronic mail, telex, telephone, the internet and other forms of electronic communication. Accordingly, copies of this announcement, the Invitation for Offers and any other documents or materials relating to the Invitation are not being, and must not be, directly or indirectly mailed or otherwise transmitted, distributed or forwarded (including, without limitation, by custodians, nominees or trustees) in or into the United States or to U.S. persons, and the Existing Securities cannot be offered for exchange in the Invitation by any such use, means, instrumentality or facilities or from within the United States or by U.S. persons. Any purported Offer of Existing Securities resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid, and any purported Offer of Existing Securities made by a U.S. person, a person located in the United States or any agent, fiduciary or other intermediary acting on a non-discretionary basis for a principal giving instructions from within the United States or for a U.S. person will be invalid and will not be accepted.

Neither this announcement nor the Invitation for Offers is an offer of securities for sale in the United States or to U.S. persons. The Existing Securities and the New Notes have not been, and will not be, registered under the Securities Act or the securities laws of any state or jurisdiction of the United States, and may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of U.S. persons. The purpose of this announcement and the Invitation for Offers is limited to the Invitation, and this announcement and the Invitation for Offers may not be sent or given to any person other than in accordance with Regulation S under the Securities Act.

Each Holder participating in the Invitation will represent that it is not located in the United States and is not participating in the Invitation from the United States, that it is participating in the Invitation in accordance with Regulation S under the Securities Act and that it is not a U.S. person or it is acting on a non-discretionary basis for a principal located outside the United States that is not giving an order to participate in the Invitation from the United States and is not a U.S. person.

As used herein and elsewhere in this announcement and the Invitation for Offers, **United States** means United States of America, its territories and possessions, any state of the United States of America and the District of Columbia and "US person" has the meaning given to such term in Regulation S under the Securities Act.

Banca Monte dei Paschi di Siena

Servizio Relazioni Esterne

Tel: +39 0577.296634
ufficio.stampa@banca.mps.it

Area Pianificazione Strategica, Research & Investor Relations

Tel: +39 0577.296477
investor.relations@banca.mps.it

Italy

Neither this announcement, the Invitation for Offers nor any other documents or material relating to the Invitation have been or will be submitted to the clearance procedure of the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* (**CONSOB**), pursuant to applicable Italian laws and regulations.

In Italy, the Invitation on each Series of Existing Securities is being carried out as exempted offers pursuant to article 101-bis, paragraph 3-bis of the Financial Services Act and article 35-bis paragraph 4 of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended.

Holders or beneficial owners of the Existing Securities can submit Offers for Exchange in respect of their Existing Securities through authorised persons (such as investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, as amended from time to time, and Legislative Decree No. 385 of September 1, 1993, as amended) and in compliance with applicable laws and regulations or with requirements imposed by CONSOB or any other Italian authority.

Each intermediary must comply with the applicable laws and regulations concerning information duties vis-à-vis its clients in connection with the Existing Securities or this announcement or the Invitation for Offers.

United Kingdom

The communication of this announcement, the Invitation for Offers and any other documents or materials relating to the Invitation is not being made and such documents and/or materials have not been approved by an authorised person for the purposes of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000. Accordingly, such documents and/or materials are not being distributed to, and must not be passed on to, the general public in the United Kingdom. The communication of such documents and/or materials as a financial promotion is only being made to those persons in the United Kingdom falling within the definition of investment professionals (as defined in Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the **Financial Promotion Order**)) or persons who are within Article 43 of the Financial Promotion Order or any other persons to whom it may otherwise lawfully be made under the Financial Promotion Order.

France

The Invitation is not being made, directly or indirectly, to the public in the Republic of France (**France**). Neither this announcement, the Invitation for Offers nor any other document or material relating to the Invitation has been or shall be distributed to the public in France and only (a) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) and/or (b) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) other than individuals, in each case acting on their own account and all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 to D.411-3 of the French *Code Monétaire et Financier* are eligible to participate in the Invitation. This announcement and the Invitation for Offers have not been approved by, and will not be submitted for clearance to, the *Autorité des Marchés Financiers*.

Belgium

Neither this announcement, the Invitation for Offers nor any other documents or materials relating to the Invitation have been, or will be, submitted for approval or recognition to the Financial Services and Markets Authority (*Autorité des Services et Marchés Financiers / Autoreit Financiele diensten en markten*) and, accordingly, the Invitation may not be made in Belgium by way of a public offering, as defined in Article 3 of the Belgian law of 1 April 2007 on public takeover bids (*Loi relative aux offres publiques d'acquisition / Wet op de openbare overnamebiedingen*) (the **Law on Public Acquisition Offers**) or as defined in Article 3 of the Belgian Law of 16 June 2006 on the public offer of placement instruments and the admission to trading of placement instruments on regulated markets (*Loi relative aux offres publiques d'instruments de placement*).

Banca Monte dei Paschi di Siena

Servizio Relazioni Esterne

Tel: +39 0577.296634
ufficio.stampa@banca.mps.it

Area Pianificazione Strategica, Research & Investor Relations

Tel: +39 0577.296477
investor.relations@banca.mps.it

*et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés / Wet op de openbare aanbieder van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt (the **Law on Public Offerings**)*, each as amended or replaced from time to time. Accordingly, the Invitation may not be advertised, and the Invitation will not be extended, and neither this announcement, the Invitation for Offers nor any other documents or materials relating to the Invitation (including any memorandum, information circular, brochure or any similar documents) has been or shall be distributed or made available, directly or indirectly, to any person in Belgium other than "qualified investors" (as referred to in Article 10 of the Law on Public Offerings and Article 6 of the Law on Public Acquisition Offers), acting on their own account. Insofar as Belgium is concerned, this announcement and the Invitation for Offers have been issued only for the personal use of the above qualified investors and exclusively for the purpose of the Invitation. Accordingly, the information contained in this announcement and the Invitation for Offers may not be used for any other purpose or disclosed to any other person in Belgium.

General

This announcement and the Invitation for Offers do not constitute an offer to sell or buy or the solicitation of an offer to sell or buy the Existing Securities or the New Notes, and Offers for Exchange of Existing Securities pursuant to the Invitation will not be accepted from Holders in any circumstances in which such offer or solicitation is unlawful. In those jurisdictions where the securities, blue sky or other laws require a Invitation to be made by a licensed broker or dealer and any of the Joint Dealer Managers or any of their respective affiliates is such a licensed broker or dealer in any such jurisdiction, the Invitation shall be deemed to be made on behalf of BMPS by such Joint Dealer Manager or affiliate (as the case may be) in such jurisdiction.

Banca Monte dei Paschi di Siena

Servizio Relazioni Esterne

Tel: +39 0577.296634
ufficio.stampa@banca.mps.it

Area Pianificazione Strategica, Research & Investor Relations

Tel: +39 0577.296477
investor.relations@banca.mps.it