

Comunicazione n. 0041438/15 del 22 maggio 2015

Oggetto: Aumento di capitale Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

Lunedì 25 maggio 2015 avrà inizio l'operazione di aumento di capitale promossa da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("Banca MPS").

L'aumento in parola presenta caratteristiche di forte diluizione. Tale circostanza determina il rischio che durante il periodo di offerta in opzione delle nuove azioni si verifichino anomalie di prezzo, consistenti in una sopravvalutazione del prezzo di mercato delle azioni rispetto al loro valore teorico.

Ciò posto, la Consob monitorerà attentamente l'andamento sul mercato delle azioni Banca MPS (codice ISIN IT0005092165) durante il periodo d'offerta, con particolare riferimento al rispetto delle misure in tema di vendite allo scoperto di cui al Regolamento UE n. 236/2012 e dell'obbligo di consegna dei titoli in sede di liquidazione previsto dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Si richiama pertanto l'attenzione al puntuale rispetto da parte di chiunque, persone fisiche e giuridiche, anche estere, del divieto di effettuare vendite allo scoperto in assenza della disponibilità dei titoli (c.d. vendite allo scoperto "nude") previsto dall'art. 12 del Regolamento UE n. 236/2012, e dell'obbligo di comunicazione delle posizioni nette corte previsto dagli art. 5, 6 e 9 del medesimo Regolamento.

Si raccomanda inoltre a tutti gli attori del mercato l'adozione di comportamenti virtuosi per minimizzare il rischio che durante il periodo di offerta in opzione si verifichino le citate anomalie di prezzo. In particolare, si raccomanda agli operatori ammessi alle negoziazioni sul mercato regolamentato MTA, nel quale sono negoziate le azioni oggetto del predetto aumento di capitale, e sul mercato regolamentato IDEM, nel quale sono negoziati strumenti finanziari derivati aventi come sottostante le azioni Banca MPS, il puntuale rispetto dell'obbligo di consegna dei titoli in sede di liquidazione, obbligo previsto dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Si fa presente, infine, che, in occasione di precedenti operazioni di aumento di capitale, violazioni alle norme sopra richiamate hanno portato all'irrogazione di sanzioni amministrative pecuniarie da parte della Consob.

II PRESIDENTE

Giuseppe Vegas

COMMUNICATION no. 0041438 of 22 May 2015

Re: Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. rights issue

On Monday 25 May 2015 the rights issue by Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (“Banca MPS”) begins.

This rights issue has a significant dilutive effect. This in turn implies the risk of anomalies during the subscription period, consisting in an overestimation of the market price of the shares compared to their theoretical value.

Consob will carefully monitor the trading activities on Banca MPS shares (ISIN code IT0005092165) during the subscription period, with particular reference to compliance with the measures on short selling activities provided for in the Regulation EU no. 236/2012, as well as the obligation to timely deliver the shares in the settlement system, pursuant to the Rules of the Markets organised and managed by Borsa Italiana spa.

It is therefore recommended the stricter compliance by everybody, natural and legal persons, Italian and foreign entities, with the prohibition to carry out uncovered short sales (also called naked short sales) pursuant to Article 12 of Regulation EU no. 236/2012, and with the obligation to report net short positions pursuant to Articles 5, 6, 9 of the same Regulation.

It is also recommended to all market participants a virtuous behavior, in order to minimize the risk of the abovementioned price anomalies during the subscription period. In particular, it is recommended to the members of the Italian regulated market MTA, where Banca MPS shares are admitted to trading, and to the members of the Italian regulated market IDEM, where derivatives instruments having Banca MPS shares as underlying are traded, the rigorous observance of the obligation to timely deliver the shares in the settlement system, according to the Rules of the Markets organised and managed by Borsa Italiana spa.

Finally, it is highlighted that, on occasion of previous rights issues operations, breaches of the abovementioned rules have led Consob to apply monetary sanctions.

THE CHAIRMAN

Giuseppe Vegas