

Bit Market Services

| | | |
|--|---|-----|
| Informazione Regolamentata n. 0035-95-2016 | Data/Ora Ricezione 25 Ottobre 2016 07:04:43 | MTA |
|--|---|-----|

Societa' : BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Identificativo : 80536

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : PASCHIN02 - Avv. Lombardi

Tipologia : IRAG 06

Data/Ora Ricezione : 25 Ottobre 2016 07:04:43

Data/Ora Inizio : 25 Ottobre 2016 07:19:44

Diffusione presunta

Oggetto : COMUNICATO STAMPA - BMPS
PRESENTA IL NUOVO PIANO
INDUSTRIALE 2016/2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.

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

BMPS PRESENTA IL NUOVO PIANO INDUSTRIALE 2016/2019

**Utile netto a fine piano superiore a EUR 1,1 miliardi
con un *ROTE target* superiore all'11% nonostante la crescita prudenziale dei ricavi**

Rafforzamento della posizione patrimoniale e della liquidità

Radicale miglioramento della gestione del rischio di credito

Nuovo e più efficiente modello operativo per valorizzare la stabilità della base clienti

Accelerazione del processo di digitalizzazione a supporto del rilancio commerciale

Approvata la nuova struttura organizzativa

- Piena valorizzazione della clientela attuale grazie a un forte *focus* sui Canali Retail (flusso mutui annuo pari a EUR 6mld nel 2019), *Small Business* e clienti Affluent (+ EUR 11mld *asset under management*)**
- Modello operativo rinnovato e forte *focus* sull'efficienza: *cost/income ratio* pari a circa 55% nel 2019 e allocazione alle attività commerciali di una maggiore percentuale di dipendenti che passa dall'attuale 62% al 71%**
- Gestione del rischio di credito caratterizzata da una forte spinta all'automazione e all'utilizzo di strumenti analitici avanzati, sistemi di *early detection*, gestione proattiva e processi di recupero crediti ottimizzati, con un costo del rischio pari a ca. 55pb e un *Gross NPE Ratio* pari al 16,2% nel 2019**

- **Rafforzata posizione patrimoniale e di liquidità, con un *CET1 phased-in* pari a 13,5%, *Liquidity Coverage Ratio* superiore a 140% e *loan to deposit* in calo a 105% nel 2019 e significativi benefici economici grazie alla riduzione attesa del costo di *funding***

Milano, 25 Ottobre 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ha approvato il Piano Industriale 2016-2019 della Banca. Il Piano Industriale 2016-2019 si basa sul completamento dell'operazione (l'"Operazione") che include: (i) il deconsolidamento di EUR 28,5 mld, di cui EUR 27,6 mld di crediti in sofferenza attraverso il trasferimento a un veicolo di cartolarizzazione per un prezzo pari a EUR 9,1 mld e la successiva assegnazione della *tranche junior* agli azionisti di BMPS, e (ii) la ricapitalizzazione della Banca per un importo massimo di EUR 5 mld.

Il Piano Industriale della Banca farà leva sull'ampia e consolidata base clienti di BMPS, circa 4,7 mln di clienti sostanzialmente stabili in numero dal 2012, e su un significativo potenziale di rilancio dei segmenti *Retail* e *Small Business* che porteranno a un forte potenziale di crescita in tutti gli ambiti.

Il Piano Industriale si baserà su 4 principali pilastri:

1. Piena valorizzazione della nostra clientela attuale

Il rilancio del *business* commerciale si baserà su un'accelerazione del processo di digitalizzazione, una maggiore focalizzazione sui segmenti tradizionali di *Retail* e *Small Business* e l'*advisory* alla clientela *Affluent*.

Le transazioni riguardanti i clienti *Mass* e a basso valore aggiunto verranno trasferite su canali *online*, digitali e *self-directed*, mentre i gestori si focalizzeranno ancor di più su clienti *Affluent / Premium / SME* con l'obiettivo di incrementare la *share of wallet*.

Il rilancio del *business* tradizionale dei mutui di BMPS (flusso annuo di ca. EUR 6 mld nel 2019 da EUR 2,3 mld nel 2016) si focalizzerà principalmente sull'erogazione del credito mediante un utilizzo sempre maggiore di processi decisionali automatizzati, una nuova offerta più attraente e la creazione di un *mortgage factory*. L'offerta dei prodotti al segmento *Small Business* verrà standardizzata su pacchetti modulari, con nuove procedure di erogazione del credito disegnate per i canali *online* e con un'attenzione costante al processo di sottoscrizione e ai rischi connessi.

La crescita degli *asset under management* (EUR 68 mld nel 2019 da EUR 57 mld nel 2016) sarà trainata dalla rinnovata piattaforma *online*, una dedicata offerta di servizi di consulenza professionale a oltre 500.000 clienti *Affluent* del Gruppo, e dall'accordo di *bancassurance* nei rami Vita e Danni.

Il Piano Industriale include anche un rifocalizzazione delle attività *corporate* mediante una completa riorganizzazione delle fabbriche prodotto: MPS Capital Services si focalizzerà solo sul *business* di *capital market*, mentre Leasing & Factoring verrà integrata di più nel *network* del Gruppo.

Evoluzione dei Crediti vs. Clientela Lordi

| (Eur bn) | 2016F | 2019E |
|------------------|-------|-------|
| Retail | 32,0 | 35,5 |
| Small Business | 13,2 | 16,2 |
| Corporate | 41,7 | 38,3 |
| Other components | 10,7 | 9,8 |
| Total | 97,6 | 99,9 |

2. Modello operativo rinnovato e forte *focus* sull'efficienza

Il nuovo modello operativo si focalizzerà su una maggiore efficienza mediante la riduzione di ca. 2.600 FTE, l'allocazione sempre maggiore dei restanti FTE alle attività commerciali e la chiusura di ca. 500 filiali.

Il costo del personale scenderà di ca. 9% a EUR 1.5 bln nel 2019 da ca. EUR 1.6 bln del 2016 attraverso la sopra citata riduzione che avverrà sia mediante un *turnover* naturale sia attraverso l'attivazione del Fondo di Solidarietà.

In linea con gli obiettivi, il piano di sviluppo del capitale umano si incentra sul rafforzamento e sull'integrazione delle competenze a supporto del nuovo modello di Banca, sulla implementazione di piani di sviluppo, *job rotation* e di continuità manageriale in ottica di migliore allocazione delle professionalità, sull'avvio del nuovo modello di retribuzione variabile.

Le spese amministrative scenderanno del 4% a ca. EUR 710 mln nel 2019 da ca. EUR 740 mln nel 2016 per effetto della razionalizzazione del *network*, riduzione del numero di filiali (a ca. 1.500 nel 2019 da ca. 2.000 nel 2016) differenziandoli tra Hub (ca. 500) e Spoke (ca. 1.000), e dei costi associati.

Gli FTE allocati alle attività commerciali aumenteranno a ca. 71% nel 2019 dal ca. 62% del 2016.

3. Gestione del rischio di credito radicalmente migliorata

La Banca ha già implementato diverse azioni per migliorare la qualità del credito e il processo di *credit risk management* che unitamente agli effetti dell'Operazione porterà a una riduzione sostanziale del costo del rischio.

In termini di erogazione del credito, il Piano Industriale include la piena separazione della divisione Commerciale dalla divisione Crediti, che sarà responsabile dell'erogazione di nuovi crediti esclusa la parte erogata mediante processi automatizzati. Il processo automatizzato di erogazione del credito agli individui aumenterà al 70% nel 2019 (dal 20% nel 2016) e al segmento *Small Business* al 50% (dal 15% nel 2016). Inoltre, la divisione Commerciale sarà dotata di nuovi strumenti avanzati di analisi della clientela ai fini di valutarne il rischio associato e identificare la migliore offerta di prodotti.

Per migliorare le attività di recupero, la Banca rafforzerà il proprio processo di *early detection* mediante l'utilizzo di processi automatizzati per le esposizioni minori e la creazione di strutture dedicate sia nella divisione Commerciale sia nella divisione Crediti per le esposizioni più rilevanti. La cessione della piattaforma di recupero crediti in sofferenza dovrebbe liberare ca. 100 risorse, che saranno allocate alla gestione delle inadempienze probabili, con l'introduzione di nuove strategie di recupero e gestione basate su una segmentazione sistematica del portafoglio (e.g. in base alla dimensione, segmento, livello di garanzia, anzianità, livello di rischio). Di conseguenza, il tasso di recupero sulle inadempienze probabili è atteso in aumento fino all'8,2% (dal 5,6% nel 2016), mentre il relativo *danger rate* è atteso in diminuzione al 16,9% (dal 19,9% nel 2016).

In termini di processo di recupero, la Banca sta procedendo nel processo di separazione e cessione dell'Unità di Recupero Crediti, alla quale verrà esternalizzato ca. l'80% del nuovo flusso di crediti in sofferenza e che gestirà anche 1/3 dei crediti in sofferenza deconsolidati. La Banca manterrà tutte le attività di *early remedial* / ristrutturazioni in corso, le attività dedicate al controllo generale delle attività e *performance* dell'Unità di Recupero Crediti e le attività di recupero relative al nuovo flusso di sofferenze per la parte eccedente l'80%. Le attività di recupero crediti dirette dalla Banca verranno condotte caso per caso, mediante il pieno coinvolgimento delle altre unità della Banca (e.g. *Private, Corporate*) per facilitare il processo di recupero. Il tasso di recupero sui crediti in sofferenza è atteso in aumento all'8,5% (dal 3,0% nel 2016), supportato da una migliore qualità del nuovo credito in passaggio a sofferenza, con rischio e anzianità più bassi.

Crediti deteriorati – Principali indicatori

| (%) | 2016F | 2019E |
|---------------------------|-------|-------|
| Default Rate | 2,9% | 1,9% |
| Danger rate of NPE | 20,1% | 16,8% |
| Unlikely to Pay Cure Rate | 5,6% | 8,2% |
| Recovery Rate | 3,0% | 8,5% |

4. Rafforzata posizione patrimoniale e di liquidità

Il deconsolidamento del portafoglio di crediti in sofferenza e l'aumento di capitale avranno impatti positivi sui principali *ratio* di liquidità (e.g. LCR sopra 130% e NSFR>100%), che verranno ulteriormente rinforzati da un aumento del livello di *funding* di EUR 14 mld nell'arco di piano.

Si ipotizza che l'effetto del *re-rating* e il recupero della raccolta possano contribuire a un aumento del margine di interesse nel 2019 di ca. EUR 0,4mld.

| (%) | 2016F | 2019E |
|----------------------|-------|-------|
| CET1 ratio | >11% | 13,5% |
| LD ratio commerciale | 114% | 105% |
| LCR | 161% | 143% |
| NSFR | 101% | 111% |

In relazione alle cessioni previste dal piano, in ottica di ulteriore rafforzamento del CET1, in data 21 ottobre 2016 BMPS ha ricevuto un'offerta di acquisto da parte dell'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. ("ICBPI") avente ad oggetto la potenziale acquisizione del

perimetro di attività riconducibili al business del Merchant Acquiring di BMPS per un corrispettivo per le sole attività pari a Euro 520 milioni oltre a una proposta di partnership commerciale nel medesimo business. L'offerta è soggetta alla negoziazione e sottoscrizione della relativa documentazione contrattuale, oltre alle autorizzazioni delle autorità competenti. Il Consiglio di Amministrazione di BMPS, preso atto della proposta, ha deliberato di svolgere gli opportuni approfondimenti e, a tal fine, ha concordato un periodo di esclusiva sino al 31 dicembre 2016 per l'espletamento di tali attività.

Proiezioni finanziarie e principali indicatori

| (Eur milioni) | 2016F post transazione | 2018E | 2019E |
|----------------------------------|---------------------------|--------------|--------------|
| Margine di interesse | 2.000 | 2.076 | 2.116 |
| Commissioni | 1.843 | 1.981 | 2.097 |
| Altri ricavi | -2.177 | 303 | 305 |
| Totale ricavi | 1.667 | 4.360 | 4.518 |
| Costo del personale | 1.618 | 1.550 | 1.466 |
| Altre spese amministrative | 742 | 727 | 711 |
| Ammortamenti | 220 | 251 | 286 |
| Costi operativi | 2.580 | 2.528 | 2.462 |
| Accantonamenti rischi su crediti | 3.631 | 636 | 549 |
| Risultato operativo netto | -4.556 | 1.196 | 1.507 |
| Tasse | 199 | -164 | -338 |
| Utile di esercizio | -4.831 | 978 | 1.109 |

Gli altri ricavi dell'esercizio 2016, negativi per Eur 2.177mln, includono alcune componenti straordinarie tra cui la svalutazione delle equity tranches e la perdita da cessione delle sofferenze.

| (%) | 2016F | 2018E | 2019E |
|--|-------|--------|-------|
| Cost / Income | 60% | 58% | 55% |
| Accantonamenti rischi su crediti (bps) | 168 | 65-70 | ~55 |
| ROTE | 0,60% | >10% | >11% |
| CET1 ratio | >11% | 12,1% | 13,5% |
| NPE ratio | 19% | ~17.1% | ~16% |
| LD ratio | 114% | 106% | 105% |
| LCR | 161% | 156% | 143% |
| NSFR | 101% | 111% | 111% |

Nuova struttura organizzativa

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato il nuovo modello organizzativo che si caratterizza per l'assegnazione di ampi e definiti perimetri di responsabilità ai senior manager coerenti rispetto ai risultati attesi nel Business Plan in termini di Ricavi, Costi Operativi, Costo del Rischio e Capitale.

In questo ambito il nuovo assetto organizzativo della Capogruppo velocizza i processi decisionali e riduce il numero dei riporti diretti dell'Amministratore Delegato consentendogli di focalizzarsi sulla definizione delle strategie e sulla gestione dei rischi.

All'Amministratore Delegato e Direttore Generale Marco Morelli riportano cinque Funzioni di Linea: il Chief Financial Officer, Francesco Mele; il Chief Commercial Officer, come già comunicato, Antonio Nucci; il Chief Lending Officer, Fabrizio Leandri attuale Chief Audit Executive (l'incarico decorrerà dalla designazione del nuovo CAE espletate le procedure previste dalla normativa vigente); il Chief Human Capital Officer, di nuova costituzione, Ilaria Dalla Riva; i Co-Chief Operating Officer, di nuova costituzione, Enrico Grazzini e Maurizio Pescarini.

All'Amministratore Delegato riportano inoltre le Funzioni di Controllo: il Chief Risk Officer a riporto gerarchico del CdA e funzionale dell'Amministratore Delegato, Andrea Rovellini; l'Area Compliance, Responsabile Alessandro Papaniaros; il Group General Counsel di nuova costituzione, avv. Riccardo Quagliana; l'Area Relazioni Esterne di nuova costituzione, Responsabile Marco Palocci; lo Staff Regulatory Relationship, Responsabile Pierfrancesco Cocco.

A supporto dell'Amministratore Delegato viene rafforzato il ruolo del Vice Direttore Generale Vicario Angelo Barbarulo con funzione di coordinamento attraverso l'esercizio trasversale delle deleghe di gestione. Angelo Barbarulo coprirà anche il ruolo di CLO fino all'assunzione dell'incarico da parte di Fabrizio Leandri.

Con la nuova organizzazione manageriale, l'attuale CFO Arturo Betunio cesserà dal servizio a far data dal 25 novembre prossimo; fino a tale data mantiene l'incarico di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari. L'Amministratore Delegato a nome della Banca ringrazia Arturo Betunio per l'importante contributo fornito in questi anni.

Il comunicato sarà disponibile su www.mps.it

Per ulteriori informazioni:

Media Relations

Tel. +39 0577 296634

ufficio.stampa@mps.it

Investor Relations

Tel: +39 0577 299350

investor.relations@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 Permessa") 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 Permessa, 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.

Né J.P. Morgan Securities plc, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Banco Santander, S.A., Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Goldman Sachs International, Merrill Lynch International, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Commerzbank Aktiengesellschaft, ING Bank N.V., Jefferies International Limited e Societe Generale SA né alcuno dei rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, consulenti o rappresentanti assumono alcuna responsabilità di qualsiasi tipo ovvero rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o tacita, circa la veridicità, accuratezza o completezza delle informazioni relative a BMPS, alle società dalla stessa controllate o alla stessa collegate, né per qualsiasi perdita derivi dall'utilizzo della presente comunicazione o dei suoi contenuti ovvero in relazione alla stessa. Le medesime non considereranno alcun soggetto come loro cliente in relazione all'aumento di capitale e non saranno responsabili verso alcun soggetto diverso da BMPS delle protezioni normalmente accordate ai propri clienti ovvero per la consulenza fornita in relazione all'aumento di capitale, al contenuto della presente comunicazione ovvero a qualsiasi altra materia o accordo riportati nella presente comunicazione.

Merrill Lynch International e Goldman Sachs International sono autorizzate dalla Prudential Regulation Authority e soggetta a vigilanza della Financial Conduct Authority e della Prudential Regulation Authority nel Regno Unito.

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 aggiornerà 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 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.

None of J.P. Morgan Securities plc, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Banco Santander, S.A., Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Goldman Sachs International, Merrill Lynch International, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Commerzbank Aktiengesellschaft, ING Bank N.V., Jefferies International Limited and Societe Generale SA or any of their respective directors, officers, employees, advisers or agents accepts any responsibility or liability for or makes any representation or warranty, express or implied, as to the truth, accuracy or completeness of the information in this announcement or any other information relating to BMPS, its subsidiaries or associated companies, or for any loss arising from any use of this announcement or its contents or in connection therewith. They will not regard any other person as their respective clients in relation to the rights issue and will not be responsible to anyone other than BMPS for providing the protections afforded to their respective clients, nor for providing advice in relation to the rights issue, the contents of this announcement or any transaction, arrangement or other matter referred to herein.

Merrill Lynch International and Goldman Sachs International are authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority in the United Kingdom.

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.

Fine Comunicato n.0035-95

Numero di Pagine: 10