

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0035-97-2016	Data/Ora Ricezione 25 Ottobre 2016 07:33:27	MTA
--	---	-----

Societa' : BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Identificativo : 80538

Informazione

Regolamentata

Nome utilizzatore : PASCHIN05 - Avv. Lombardi

Tipologia : IROS 04

Data/Ora Ricezione : 25 Ottobre 2016 07:33:27

Data/Ora Inizio : 25 Ottobre 2016 07:48:28

Diffusione presunta

Oggetto : COMUNICATO STAMPA

*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**

**Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. avanza nel proprio progetto per creare una Banca patrimonialmente solida e con un ridotto profilo di rischio.**

**Definita una soluzione strutturale per l'attuale portafoglio in sofferenza attraverso un'operazione di mercato innovativa nel panorama bancario italiano.**

**L'operazione consente di implementare in anticipo le *guidance* della BCE relativamente alla qualità del credito.**

**Convocata l'Assemblea ordinaria e straordinaria in data 24 novembre 2016 per:**

- **Riduzione del capitale a copertura delle perdite pregresse e delle perdite risultanti dalla situazione patrimoniale al 30 settembre 2016**
- **Raggruppamento delle azioni ordinarie nel rapporto di 1 nuova azione ogni 100 azioni esistenti**

**DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, O GIAPPONE**

**NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN**

- **Aumento di capitale di Euro 5 miliardi con esclusione del diritto di opzione, assistito da un *pre-underwriting agreement* con primarie istituzioni finanziarie, e con assegnazione delle *junior notes* agli attuali azionisti della Banca al fine di ottenere il deconsolidamento del portafoglio di crediti in sofferenza**
- **Delega al Consiglio di Amministrazione per effettuare l'aumento di capitale, anche in via scindibile e/o con eventuale tranche in opzione, al fine di mantenere un adeguato livello di flessibilità**
- **Integrazione del Consiglio di Amministrazione e nomina del Presidente**

L'obiettivo del Consiglio di Amministrazione è quello di legare l'aumento di capitale al deconsolidamento del portafoglio sofferenze e ad un incremento della copertura delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute. In questa prospettiva, l'operazione presenta le seguenti principali caratteristiche:

- **Deconsolidamento dal bilancio del portafoglio di crediti in sofferenza al 30 giugno 2016 (fino a ca. Euro 27,6 miliardi GBV, fatto salvo il portafoglio sofferenze *leasing* pari a ca. Euro 0,9 miliardi, che sarà oggetto di cessione separata, e di posizioni non trasferibili per ca. Euro 0,4 miliardi) attraverso la cessione ad un veicolo di cartolarizzazione, costituito ai sensi della Legge 130/99 ("Sec.Co") ad un prezzo pari a ca. Euro 9,1 miliardi (ovvero il 33% del GBV) e contestuale assegnazione delle *junior notes* agli attuali azionisti di BMPS. Quaestio Capital Management SGR S.p.A., per conto del fondo Atlante ("Fondo Atlante"), sottoscriverà le *junior mezzanine notes* per un importo pari a ca. Euro 1,6 miliardi. In corso di definizione l'impegno dei soggetti finanziatori relativamente alla *tranche senior* nella fase *bridge* della cartolarizzazione.**
- **Potenziale esercizio di *liability management* ("LME"), subordinato all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni regolamentari, da completarsi prima dell'avvio dell'operazione di Aumento di Capitale (come di seguito definito), e condizionato al medesimo. Ove promosso, tale esercizio consentirebbe ai titolari di strumenti finanziari oggetto del medesimo di aderire volontariamente ad un'offerta di acquisto per cassa con vincolo di destinazione del corrispettivo alla sottoscrizione delle nuove azioni emesse nel contesto dell'Aumento di Capitale.**
- **Ricapitalizzazione di BMPS, con una significativa riduzione del profilo di rischio, per un importo fino ad un massimo di Euro 5 miliardi, anche in via scindibile, con esclusione o limitazione del diritto di opzione (l' "Aumento di Capitale"), assistita da un accordo di *pre-underwriting*, sottoscritto da un consorzio di primarie istituzioni finanziarie, che prevede l'esclusione del diritto di opzione.**

**DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, O GIAPPONE**

**NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN**

- **La Banca, pro forma (30 settembre 2016) per l'operazione, presenta parametri best-in-class in termini di:**
  - **Qualità del credito: NPE ratio lordo pari a 18,6%, nel pieno rispetto delle linee guida dettate dalla BCE;**
  - **Texas ratio<sup>1</sup> pari a 134% rispetto all'attuale 268%;**
  - **Copertura al 40% delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute, il livello più alto nel mercato italiano.**

Milano, 25 ottobre 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (“**BMPS**” o la “**Banca**”), riunitosi in data 24 ottobre 2016 sotto la presidenza di Massimo Tononi, ha approvato la convocazione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria della Banca al fine di adottare le delibere necessarie a effettuare un'operazione (l'“**Operazione**”) volta: (i) al deconsolidamento dal bilancio del portafoglio di crediti in sofferenza di BMPS al 30 giugno 2016 fino a ca. Euro 27,6 miliardi GBV (fatto salvo il portafoglio sofferenze leasing pari a ca. Euro 0,9 miliardi, che sarà oggetto di cessione separata, e posizioni non trasferibili per ca. Euro 0,4 miliardi), anche attraverso la distribuzione agli azionisti della Banca delle *junior notes*, e (ii) a realizzare una ricapitalizzazione della Banca fino a Euro 5 miliardi.

L'Operazione, senza precedenti per struttura e dimensione nel mercato italiano, rappresenta un passaggio fondamentale per BMPS che dovrebbe permettere alla Banca di potersi nuovamente posizionare, con maggiore forza, tra gli istituti *leader* del sistema bancario italiano, con una situazione patrimoniale solida, un ridotto profilo di rischio, una qualità del credito significativamente migliorata ed un rinnovato potenziale di crescita della redditività a beneficio di tutti gli *stakeholders*.

### **Struttura dell'Operazione**

L'Operazione, sviluppata in continuità con quanto annunciato al mercato in data 29 luglio e 26 settembre 2016, prevede una combinazione di transazioni tra loro connesse, ossia:

1. il deconsolidamento dal bilancio di BMPS del portafoglio di crediti in sofferenza, fatta eccezione per quanto sopra specificato;
2. la ricapitalizzazione della Banca.

Nell'ambito dell'Operazione, è altresì previsto l'incremento dei livelli di copertura dei crediti deteriorati.

#### **1. Deconsolidamento dal bilancio dei crediti in sofferenza**

---

<sup>1</sup> Calcolato come Crediti Deteriorati Netti / Patrimonio Netto Tangibile

**DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, O GIAPPONE**

**NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN**

L'Operazione prevede che il portafoglio di crediti in sofferenza di BMPS al 30 giugno 2016 - al netto del portafoglio *leasing* in sofferenza pari a ca. Euro 0,9 miliardi (oggetto di cessione separata) e di crediti in sofferenza non trasferibili per ca. Euro 0,4 miliardi - venga trasferito ad un veicolo di cartolarizzazione ("**Sec.Co**") di diritto italiano ai sensi della legge 130/1999. È previsto che tale cessione avvenga ad un prezzo pari a ca. Euro 9,1 miliardi (ovvero il 33% del valore lordo). Allo stato è ipotizzato che il finanziamento di Sec.Co, nella fase *bridge*, sia strutturato come segue:

- *Senior bridge facilities* fino a ca. Euro 5 miliardi, che verranno, al termine della *fase bridge*, rifinanziate da note a termine collocate sul mercato e per cui sarà richiesta l'assistenza della GACS (*Garanzia Cartolarizzazione Sofferenze*) per la porzione *investment grade*;
- *Senior Mezzanine bridge facilities*, per un ammontare fino a ca. Euro 1 miliardo, sottoscritte da BMPS, che verranno, al termine della *fase bridge*, al netto dell'eventuale porzione assistita da GACS, rifinanziate da note a termine con una cedola a valore di mercato e mantenute da BMPS ovvero cedute;
- *Junior Mezzanine notes* per un ammontare pari a ca. Euro 1,6 miliardi sottoscritte dal Fondo Atlante;
- *Junior notes* per l'ammontare residuo assegnate agli azionisti di BMPS, mediante distribuzione della riserva sovrapprezzo azioni, costituita contestualmente all'operazione di Aumento di Capitale, al fine di ottenere il contestuale deconsolidamento del portafoglio di crediti in sofferenza da parte di BMPS.

Come precedentemente comunicato al mercato, Quaestio Capital Management SGR S.p.A. ("**Quaestio**"), per conto del Fondo Atlante, ha finalizzato un *Memorandum of Understanding* ("**MoU**") con BMPS che definisce le fasi e le condizioni per l'investimento del Fondo Atlante, previsto contestualmente alla conclusione dell'Aumento di Capitale, per un ammontare massimo di Euro 1,6 miliardi, tramite la sottoscrizione delle *Junior Mezzanine notes*. Quaestio ha identificato in Credito Fondiario il soggetto chiamato ad agire in qualità di *Master Servicer* del portafoglio di Sec.Co. ed ha avviato la procedura competitiva per la selezione degli *Special Servicers* per il recupero dei crediti in sofferenza.

BMPS, come già comunicato al mercato, prosegue nel programma di cessione della piattaforma di recupero dei crediti in sofferenza che, in conformità alle intese intercorse con Quaestio, gestirà un terzo del portafoglio di Sec.Co.

In luogo dei *warrants* previsti nel MoU con sottostante azioni di nuova emissione della Banca pari al 7% del capitale *fully diluted* dopo il completamento dell'Aumento di Capitale, Quaestio e BMPS hanno concordato di negoziare in buona fede una misura alternativa e non diluitiva.

## **2. Ricapitalizzazione della Banca**

**DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, O GIAPPONE**

**NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN**

Il Consiglio di Amministrazione di BMPS ha convocato l'Assemblea straordinaria per l'approvazione, attraverso un meccanismo di delega ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, di un Aumento di Capitale per un controvalore massimo di Euro 5 miliardi, anche in via scindibile, con esclusione o limitazione del diritto di opzione, riservando al Consiglio di Amministrazione, al mutare del quadro fattuale di riferimento, la facoltà di destinarne una *tranche* in opzione agli azionisti. L'Aumento di Capitale è strutturato nelle seguenti componenti:

- (i) una componente a servizio di un potenziale LME, che preveda la possibilità per i titolari di strumenti finanziari oggetto del LME di aderire ad un'offerta volontaria di acquisto dei propri strumenti finanziari con corrispettivo vincolato alla sottoscrizione di nuove azioni da emettersi nell'ambito dell'Aumento di Capitale; il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione sarà pari a quello che verrà fissato nell'ambito dell'Aumento di Capitale attraverso un processo di c.d. *bookbuilding*;
- (ii) una componente per cassa riservata ad eventuali *cornerstone investors*, che si rendessero disponibili ad acquistare una partecipazione significativa nel capitale sociale della Banca;
- (iii) una ulteriore componente per cassa, di cui una parte potrà essere destinata agli attuali azionisti della Banca.

Le tre componenti dell'Aumento di Capitale ora descritte, sommate tra loro, porteranno alla sottoscrizione di un importo pari a massimi Euro 5 miliardi, nelle forme che saranno successivamente individuate dal Consiglio di Amministrazione in un momento più prossimo all'avvio dell'Operazione.

J.P. Morgan e Mediobanca - con il ruolo di *Joint Global Coordinators* e *Joint Bookrunners* - Banco Santander, S.A., Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Goldman Sachs International e Merrill Lynch International - con il ruolo di Co-Global Coordinators e Joint Bookrunners - e Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Commerzbank Aktiengesellschaft, ING Bak N.V., Jefferies International Limited, e Société Générale - con il ruolo di Joint Bookrunners - hanno sottoscritto un accordo di *pre-underwriting* avente ad oggetto l'impegno – soggetto a condizioni in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe nonché ad altre condizioni maggiormente connesse alle condizioni del settore bancario italiano in generale e più in particolare a quelle della Banca e del suo gruppo, tra cui il buon esito del deconsolidamento di Sec.Co. e dell'attività di *marketing* presso gli investitori istituzionali (inclusi eventuali *cornerstone investors*) e del LME – a sottoscrivere un accordo di garanzia (*Underwriting Agreement*) per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione eventualmente rimaste non sottoscritte per un ammontare massimo di Euro 5 miliardi. Tale ammontare massimo sarà ridotto in misura pari a: (a) l'ammontare del valore delle azioni eventualmente oggetto di impegni irrevocabili di sottoscrizione assunti da investitori qualificati e/o istituzionali anteriormente alla data di sottoscrizione del contratto di garanzia, e (b) l'ammontare del valore delle azioni di nuova emissione da destinare agli investitori istituzionali che abbiano aderito al LME e la cui adesione non possa essere soggetta al diritto di revoca ai sensi dell'articolo 95 bis comma 2 del TUF.

**DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, O GIAPPONE**

**NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN**

### **3. Incremento dei livelli di copertura dei crediti deteriorati**

Contestualmente alla cessione delle sofferenze a Sec.Co, i livelli di copertura dei crediti deteriorati di BMPS saranno incrementati come segue:

- sofferenze oggetto di cessione (fino a Euro 27,6 miliardi lordi ed Euro 9.1 miliardi netti): incremento della copertura dal 63% al 67%;
- inadempienze probabili (Euro 15 miliardi lordi al 30 settembre 2016): incremento della copertura, sulla base dell'adozione di una *policy* particolarmente prudentiale, dal 29% di giugno 2016 al 42% di dicembre 2016, in parte già effettuata e contabilizzata nel terzo trimestre del 2016.

#### **Principali effetti dell'Operazione**

Il completamento dell'Operazione permetterà a BMPS di:

- Raggiungere in anticipo gli obiettivi di riduzione del portafoglio di crediti in sofferenza secondo le *guidance* delle BCE, i cui principali contenuti sono stati comunicati al mercato in data 4 luglio 2016;
- ridurre il profilo di rischio della Banca;
- migliorare significativamente la redditività futura della Banca a beneficio di tutti gli *stakeholders*.

Nel dettaglio, al buon esito dell'Operazione, la Banca avrà il più elevato livello di copertura medio delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute del sistema bancario italiano, pari a ca. 40% rispetto alla media delle principali banche quotate italiane del 25% (al 1H16).

Il completo deconsolidamento dal bilancio del portafoglio di Sec.Co. permetterà alla Banca di vantare una qualità del credito tra le migliori del mercato italiano, con un *NPE ratio* pro-forma al 3Q2016 del ca. 18,6%, in linea con il mercato e con un migliore *asset mix* (81,0% di inadempienze probabili, 10,5% di crediti scaduti e 8,5% di sofferenze).

Il deconsolidamento dal bilancio dei crediti in sofferenza e l'aumento della copertura dei crediti deteriorati residui porteranno ad una significativa riduzione del profilo di rischio, ad un miglioramento della posizione di liquidità e ad una migliore stabilità finanziaria della Banca.

Ci si attende, al completamento dell'Operazione, che la riduzione della rischiosità abbia un impatto positivo sulla redditività prospettica, in particolare in termini di diminuzione del costo del rischio e del costo della raccolta, consentendo di accelerare il ritorno a livelli di profittabilità sostenibile e di cogliere ulteriori eventuali opportunità di crescita.

Infine, gli attuali azionisti di BMPS (coloro che siano azionisti prima del regolamento dell'Aumento di Capitale), manterranno l'opportunità di partecipare al potenziale *upside* derivante dal recupero

**DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, O GIAPPONE**

**NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN**

dei crediti in sofferenza trasferiti alla Sec.Co attraverso l'assegnazione gratuita delle *junior notes*. Tale attribuzione avverrà attraverso l'assegnazione di un diritto non negoziabile a ricevere titoli rappresentativi delle *junior notes* seguita dall'assegnazione dei titoli stessi agli azionisti, esclusivamente nel caso in cui l'operazione si perfezioni secondo i termini sopra descritti. Pertanto, in tale circostanza, le azioni sottoscritte nell'ambito dell'Aumento Capitale non beneficeranno di tale diritto.

### **Altre deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea le seguenti proposte:

- (i) in sede straordinaria: approvazione della situazione patrimoniale al 30 settembre 2016 e riduzione del capitale sociale da Euro 9.001.756.820,70 a Euro 7.365.674.050,07 a copertura delle perdite pregresse e delle perdite risultanti dalla predetta situazione patrimoniale al 30 settembre 2016 (approvata dal Consiglio di Amministrazione). Tale proposta si giustifica alla luce dell'Operazione sopra descritta ed è finalizzata a consentire che la Banca possa dar corso alla stessa in una più ordinata situazione caratterizzata dall'assenza di perdite e possa al tempo stesso beneficiare di una più bilanciata composizione del patrimonio netto ad esito della prevista ricapitalizzazione;
- (ii) sempre in sede straordinaria: raggruppamento delle azioni ordinarie nel rapporto di 1 nuova azione ogni 100 azioni esistenti. Tale proposta è volta a semplificare la gestione amministrativa delle azioni il cui numero è destinato ad aumentare significativamente a seguito dell'Aumento di Capitale;
- (iii) in sede ordinaria: integrazione del Consiglio di Amministrazione e nomina del suo Presidente.

### **Il nuovo profilo della Banca**

La Banca riporterà i seguenti *ratio pro-forma* di qualità del credito (30 settembre 2016):

#### Qualità del credito

- Rapporto crediti deteriorati lordi sul totale dei crediti lordi verso clientela del ca. 18,6% (rispetto a ca. 35,5%);
- Rapporto crediti deteriorati netti sul totale dei crediti netti verso clientela dell'12,0% (rispetto a ca. 21,5%);
- Copertura delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute pari a ca. 40% (rispetto a ca. 33%);
- *Texas Ratio* (crediti deteriorati netti / patrimonio netto tangibile) pari a ca. 134% rispetto a ca. 268%;

#### Portafoglio AFS

- Portafoglio AFS quasi interamente composto da titoli di stato italiani;

**DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, O GIAPPONE**

**NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN**



#### Miglioramento della redditività

- Riduzione del costo del *funding* grazie all'ottimizzazione della struttura delle passività finanziarie, all'uso efficiente della liquidità a disposizione a seguito dell'Operazione e all'atteso miglioramento del merito creditizio;
- Rilevante riduzione del costo del credito, grazie a coperture a livelli *best-in-class* e ad una composizione del portafoglio dei crediti deteriorati con un basso profilo di rischio.

#### **Tempistica indicativa dell'Operazione**

L'Assemblea per l'approvazione dell'Operazione si terrà il 24 novembre, con l'obiettivo di completare l'Aumento di Capitale e il deconsolidamento dal bilancio del portafoglio di crediti in sofferenza dal bilancio entro la fine dell'esercizio.

Il completamento dell'Operazione è soggetto, *inter alia*, all'ottenimento di tutte le autorizzazioni regolamentari e di vigilanza. A riguardo si ricorda che ECB, in data 29 luglio, ha comunicato alla Banca la delibera assunta dal *Supervisory Board* che ha escluso l'impatto sui modelli LGD potenzialmente derivante dalla cessione del portafoglio di crediti in sofferenza.

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. è assistita da J.P. Morgan e Mediobanca in qualità di *advisor* finanziari, in qualità di *Joint Global Coordinators e Bookrunners* sull'Aumento di Capitale e, congiuntamente a Citigroup Global Markets Limited, in qualità di *Arranger* sulla cartolarizzazione del portafoglio dei crediti in sofferenza. Clifford Chance, Studio Legale RCC e Allen & Overy Studio Legale Associato assistono le banche del consorzio rispettivamente sull'Aumento di Capitale, cartolarizzazione e LME.

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. è assistita da Lazard in qualità di *advisor* finanziario indipendente e da BonelliErede in qualità di *advisor* legale per l'Operazione, il Prof. Piergaetano Marchetti per gli aspetti societari, il Prof. Francesco Carbonetti per i profili di vigilanza e Linklaters per i profili internazionali.

*Il comunicato stampa sarà disponibile su [www.mps.it](http://www.mps.it)*

#### **Per ulteriori informazioni:**

##### **Relazioni Esterne**

Tel. 0577.296634

[ufficio.stampa@mps.it](mailto:ufficio.stampa@mps.it)

##### **Investor Relations**

Tel: 0577.299350

[investor.relations@mps.it](mailto:investor.relations@mps.it)

**DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, O GIAPPONE**

**NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN**

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 Permissa") 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 Permissa, 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 Prospetto. Un prospetto conforme ai requisiti previsti dalla Direttiva Prospetto 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 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.

***DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, O GIAPPONE***

***NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN***

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

*DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D’AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, O GIAPPONE*

*NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN*

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 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.

*DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI  
STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, O GIAPPONE*

*NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR  
INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN*

Fine Comunicato n.0035-97

Numero di Pagine: 13