

COMUNICATO STAMPA

Soluzione strutturale e definitiva per l'attuale portafoglio in sofferenza

Banca patrimonialmente solida e con un ridotto profilo di rischio

Attraverso un'operazione di mercato, la Banca si riconferma tra gli istituti leader del sistema bancario italiano

Pieno rispetto delle richieste della BCE in termini di *asset quality*

- Deconsolidamento dal bilancio dell'intero portafoglio di crediti in sofferenza attraverso la cessione ad un veicolo di cartolarizzazione ("Sec.Co") ad un prezzo pari a Euro 9,2 miliardi (ovvero il 33% del valore lordo)¹ e la successiva assegnazione della junior tranche agli azionisti di BMPS. Quaestio SGR S.p.A., per conto del fondo Atlante ("Fondo Atlante"), sottoscriverà le *mezzanine notes* per un importo pari a circa Euro 1,6 miliardi.
- Ricapitalizzazione di BMPS, con una significativa riduzione del profilo di rischio, per un importo di Euro 5 miliardi. L'operazione, che prevede un aumento di capitale *fino ad un massimo* di 5 miliardi, è assistita da un accordo di *pre-underwriting* sottoscritto da parte di un consorzio di primari istituti nazionali ed internazionali
- La Banca, *pro forma* (31 marzo 2016) per l'operazione, presenta parametri *best in class* in termini di:
 - **CET1 ratio: 11,7% *phased in*, 11,4% *fully loaded*;**
 - **Qualità del credito: *NPE ratio* lordo pari a 17,8%, nel pieno rispetto delle linee guida dettate da BCE;**
 - ***Texas ratio*² pari a ~125% rispetto all'attuale ~260%;**
 - **Copertura al 40% delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute, il livello più alto nel mercato Italiano.**

¹ Dati proforma al 31 marzo 2016 (non oggetto di revisione). I dati *pro-forma* al 30 giugno 2016 (al netto degli stralci) non cambiano in maniera sostanziale la percentuale del prezzo sul valore netto.

² Calcolato come Crediti Deteriorati Netti / Patrimonio Netto Tangibile

Siena, 29 luglio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (“BMPS” o la “Banca”) ha approvato le linee guida di un’operazione (l’“Operazione”) che prevede un deconsolidamento dell’intero portafoglio di crediti in sofferenza del Gruppo (Euro 27,7 miliardi lordi ed Euro 10,2 miliardi netti al 31 marzo 2016). Il progetto, nella parte in cui include l’incremento delle coperture dei crediti deteriorati (sofferenze, inadempienze probabili ed esposizioni scadute) e il deconsolidamento del portafoglio dei crediti in sofferenza attraverso la struttura di cartolarizzazione, determina un fabbisogno patrimoniale che, sulla base di una stima preliminare, risulta pari a 5 miliardi di euro rispetto ad un livello di CET1 *fully phased* pari al 11,4% al 31 marzo 2016.

Questa stima preliminare non considera alcun beneficio per DTA derivanti dal suddetto incremento di copertura dei crediti deteriorati.

Il completamento dell’Operazione è soggetto, *inter alia*, all’ottenimento di tutte le autorizzazioni regolamentari e di vigilanza. La Banca sottoporrà al più presto all’approvazione della BCE un *capital plan* comprensivo di tutte le azioni, incluso l’aumento di capitale, finalizzate al conseguimento di una più che adeguata dotazione patrimoniale.

A riguardo si evidenzia che in data odierna BCE ha autorizzato la Banca ad escludere completamente gli impatti sui modelli LGD derivanti dal deconsolidamento del portafoglio sofferenze a condizione che l’operazione venga conclusa in tutte le sue componenti come sopra descritte.

L’Operazione, senza precedenti per struttura e dimensione sul mercato italiano, rappresenta un passaggio fondamentale per BMPS e, al suo completamento, la riconfermerà tra gli istituti *leader* del sistema bancario Italiano, con una posizione 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 *stakeholder*.

Struttura dell’Operazione

L’Operazione prevede il completamento di una combinazione di transazioni contestuali, tra loro strettamente connesse, da considerarsi elementi inscindibili di un piano complessivo:

1. Incremento dei livelli di copertura dei crediti deteriorati;
2. Deconsolidamento dal bilancio dell’intero portafoglio di crediti in sofferenza;
3. Ricapitalizzazione della Banca.

1. Incremento dei livelli di copertura dei crediti deteriorati

Ai fini della cessione delle sofferenze (Euro 27,7 miliardi lordi ed Euro 10,2 miliardi netti al 31 marzo 2016) a Sec.Co, i relativi livelli di copertura di BMPS saranno incrementati dal 63,3% al 67,0%¹.

Inoltre nel contesto dell'Operazione è previsto anche l'incremento al 40% dei livelli di copertura media delle inadempienze probabili (Euro 16,9 miliardi lordi, Euro 12,0 miliardi netti al 31 marzo 2016 e copertura del 29,1%) e delle esposizioni scadute (Euro 2,6 miliardi lordi, Euro 1,9 miliardi netti al 31 marzo 2016 e copertura del 27,2%).

L'importo complessivo dei suddetti incrementi è stimato pari a circa 1 miliardo di euro per le sofferenze e a circa 2,2 miliardi di euro per le altre tipologie di crediti deteriorati.

2. Il deconsolidamento dal bilancio dell'intero portafoglio di crediti in sofferenza

Contestualmente all'incremento dei livelli di copertura, il portafoglio di crediti in sofferenza di BMPS verrà interamente trasferito ad un veicolo di cartolarizzazione (Sec.Co), di diritto Italiano (legge 130/1999). È previsto che tale cessione avvenga ad un prezzo pari ad Euro 9,2 miliardi (ovvero il 33%¹ del valore lordo e corrispondente al valore netto *post* incremento dei livelli di copertura di cui sopra). A seguito di un'adeguata attività di due diligence e strutturazione si ipotizza che il finanziamento di Sec.Co sia strutturato come segue:

- *Senior notes* fino ad Euro 6,0 miliardi, che verranno collocate sul mercato con la potenziale assistenza della GACS (*Garanzia Cartolarizzazione Sofferenze*) per la componente *investment grade*
- *Mezzanine notes* per un ammontare fino a circa Euro 1,6 miliardi sottoscritte dal Fondo Atlante;
- *Junior tranche* per un ammontare fino a circa Euro 1,6 miliardi assegnate agli azionisti di BMPS, al fine di ottenere il contestuale deconsolidamento del portafoglio di crediti in sofferenza da parte di BMPS. Si prevede altresì che lo strumento finanziario da assegnare agli attuali azionisti di BMPS sia oggetto di quotazione, al ricorrere di determinati presupposti, al fine di prevedere un meccanismo di liquidazione dello strumento più agevole.

Coerentemente alla tempistica prevista per l'intera Operazione, che prevede la realizzazione dell'Aumento di Capitale entro la fine del corrente esercizio ed il contestuale deconsolidamento del portafoglio crediti in sofferenza, qualora, entro la data in cui sarà sottoscritto il contratto di garanzia per l'Aumento di Capitale, le tempistiche non consentano l'implementazione di una struttura di cartolarizzazione che preveda l'emissione di obbligazioni (notes) a lungo termine, si ipotizza di ricorrere ad un finanziamento ponte (cd bridge), che potrebbe essere integrato attraverso la sottoscrizione di una quota di finanziamento senior mezzanine in via residuale da parte di BMPS, in modo da non pregiudicare la derecognition del portafoglio da parte della stessa; tale struttura consentirà comunque di procedere con l'assegnazione delle junior tranches agli azionisti attuali di BMPS.

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 *Mezzanine Notes*.

Nell'ambito del MoU è previsto che Quaestio nomini un Co-Arranger per la cartolarizzazione e il Master Servicer del portafoglio di crediti in sofferenza. Inoltre Quaestio coordinerà la definizione del Business Plan per il recupero dei crediti in sofferenza, che sarà allocato a una pluralità di Special Servicers, scelti con procedura competitiva. Resta confermata la cessione della piattaforma di recupero dei crediti di BMPS, che potrà gestire un terzo del portafoglio oggetto di cartolarizzazione.

È inoltre previsto che al Fondo Atlante vengano assegnati *warrants*, con sottostante azioni di nuova emissione della Banca pari al 7% del capitale *fully diluted* dopo il completamento dell'Aumento di Capitale ed aventi le seguenti principali caratteristiche:

- Prezzo di esercizio equivalente alla somma (i) del prezzo di emissione delle nuove azioni emesse a servizio dell' Aumento di Capitale e (ii) la media ponderata ai volumi del prezzo del diritto di opzione
- Esercitabili in qualsiasi momento entro 5 anni dall'emissione
- Non cedibili a terzi o assoggettabili a operazioni di copertura sintetica

3. Ricapitalizzazione della Banca

Il Consiglio di Amministrazione di BMPS convocherà un'Assemblea per l'approvazione di (i) un Aumento di Capitale scindibile, offerto in opzione agli azionisti di BMPS, per un controvalore massimo di Euro 5 miliardi al fine di ripristinare solidi requisiti di capitale della Banca in seguito all'Operazione, (ii) un Aumento di Capitale, con esclusione del diritto di opzione, al servizio dei *warrants* che verranno assegnati al Fondo Atlante, (iii) la costituzione e contestuale riduzione della riserva sovrapprezzo ai fini di assegnazione della *junior* tranche agli azionisti di BMPS.

J.P. Morgan e Mediobanca, con il ruolo di Joint Global Coordinators e Joint Bookrunners, e Banco Santander, BofA Merrill Lynch, Citigroup, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs International, con il ruolo di Co-Global Coordinators e 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, tra l'altro, al buon esito del deconsolidamento dell'intero portafoglio di crediti in sofferenza e dell'attività di marketing presso gli investitori – a sottoscrivere un accordo di garanzia per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione, eventualmente rimaste inoptrate al termine dell'asta dei diritti inoptrati per un ammontare massimo di Euro 5 miliardi.

Principali effetti dell'Operazione

Il completamento dell'Operazione permetterà a BMPS di:

- rispettare gli obiettivi di riduzione del portafoglio di crediti in sofferenza richiesti nella bozza di lettera della 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 *stakeholder*.

Nel dettaglio, al buon esito dell'Operazione, la Banca avrà uno dei più elevati livelli di copertura delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute del sistema bancario Italiano, pari al 40%¹. Il deconsolidamento dal bilancio dell'intero portafoglio di crediti in sofferenza permetterà alla Banca di vantare una qualità del credito tra le migliori del mercato Italiano, con un *NPE Ratio* pro-forma al 1Q2016 del 17,8%¹, al di sotto della media di mercato e con un migliore *asset mix*.

Il completamento dell'Operazione consentirà di ridurre la complessità e il profilo di rischio di BMPS. 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 (rapporto crediti su depositi pari, al 31 marzo 2016, a circa l'85%¹ rispetto al 95%¹), 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 sia di accelerare il ritorno a livelli di profittabilità sostenibile che di cogliere ulteriori eventuali opportunità di crescita.

Gli attuali azionisti di BMPS manterranno l'opportunità di partecipare al potenziale upside derivante dal recupero dei crediti in sofferenza trasferiti alla Sec.Co attraverso l'assegnazione della *junior* tranche menzionata in precedenza.

Il nuovo profilo della Banca

All'esito positivo dell'Operazione la Banca riporterà i seguenti *ratio pro-forma* di capitale e di qualità del credito (31 marzo 2016):

Requisiti di capitale

- *Phase in CET1 ratio* pari a ca. 11,7%; *Fully loaded CET1 ratio* pari a ca. 11,4%;

Qualità del credito

- Rapporto crediti deteriorati lordi sul totale dei crediti lordi verso clientela del 17,8% (rispetto al 34%);
- Rapporto crediti deteriorati netti sul totale dei crediti netti verso clientela dell'11,6% (rispetto al 21,2%);
- Copertura delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute pari al 40% (rispettivamente dal 29,1% e dal 27,2%);
- *Texas Ratio* (crediti deteriorati netti / patrimonio netto tangibile) pari a ca. 125% rispetto a ca. 260%;

Portafoglio AFS

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

Posizione di liquidità

DA NON DIFFONDERSI IN AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE O STATI UNITI D'AMERICA

NOT FOR DISTRIBUTION IN AUSTRALIA, CANADA, JAPAN OR UNITED STATES OF AMERICA

- Rafforzata posizione di liquidità con la diminuzione del rapporto *loan to deposit* (dal 95% all'85%);

Miglioramento della redditività

- Riduzione del costo del *funding* grazie alla 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 grazie a una composizione del portafoglio dei crediti deteriorati con un basso profilo di rischio.

Tempistica indicativa dell'Operazione

Entro la fine del mese di settembre 2016 il Consiglio di Amministrazione convocherà l'Assemblea di BMPS ed approverà il piano industriale della Banca che verrà presentato alla comunità finanziaria.

L'Assemblea per l'approvazione dell'Operazione si terrà nei mesi di ottobre / novembre, con l'obiettivo di completare l'Aumento di Capitale e il deconsolidamento del portafoglio di crediti in sofferenza dal bilancio entro la fine del 2016.

L'Operazione deve essere considerata come una manovra composta da diversi accordi, ciascuno dei quali deve essere completato al fine della chiusura dell'Operazione.

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 *Global Coordinators* sull'Aumento di Capitale e in qualità di *Arranger* sulla cartolarizzazione del portafoglio dei crediti in sofferenza.

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* per l'operazione, dal Professor Piergaetano Marchetti per gli aspetti di diritto societario e dal Professor Francesco Carbonetti per quanto concerne gli aspetti di vigilanza.

Il comunicato stampa sarà disponibile su www.mps.it

Per ulteriori informazioni:

Relazioni Esterne

Tel. 0577.296634

ufficio.stampa@mps.it

Investor Relations

Tel: 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

DA NON DIFFONDERSI IN AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE O STATI UNITI D'AMERICA

NOT FOR DISTRIBUTION IN AUSTRALIA, CANADA, JAPAN OR UNITED STATES OF AMERICA

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 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 and Merrill Lynch International 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",

DA NON DIFFONDERSI IN AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE O STATI UNITI D'AMERICA

NOT FOR DISTRIBUTION IN AUSTRALIA, CANADA, JAPAN OR UNITED STATES OF AMERICA

“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 and Merrill Lynch International 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

DA NON DIFFONDERSI IN AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE O STATI UNITI D'AMERICA

NOT FOR DISTRIBUTION IN AUSTRALIA, CANADA, JAPAN OR UNITED STATES OF AMERICA

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.