

## COMUNICATO STAMPA

### **BMPS: APPROVATO DALLA COMMISSIONE EUROPEA IL PIANO DI RISTRUTTURAZIONE 2017 - 2021**

- **Approvato dalla Commissione Europea il Piano di Ristrutturazione 2017-2021 di BMPS nel contesto del processo di Ricapitalizzazione Precauzionale della Banca**
- **Dismissione di €28,6mld di sofferenze lorde (dati al 31 dicembre 2016), di cui €26,1mld attraverso una struttura di cartolarizzazione, e €2,5mld, costituiti da posizioni *unsecured* di piccolo importo e leasing, tramite procedure dedicate**
- **Cessione ad Atlante II dei titoli *Junior e Mezzanine* della cartolarizzazione ad un prezzo pari al 21% del valore contabile lordo e deconsolidamento del portafoglio di sofferenze previsto entro il primo semestre del 2018**
- **Rafforzamento della posizione patrimoniale e della liquidità con target al 2021: CET1 al 14,7%, rapporto crediti/depositi <90% e *Liquidity Coverage Ratio* >150%**
- **Utile netto al 2021 superiore a €1,2mld con un ROE pari al 10,7%**
- **Il Piano di Ristrutturazione incorpora le richieste incluse nella *SREP decision* 2017, i risultati dell'ispezione della BCE recentemente conclusa e i *Commitments* assunti nei confronti di DG Comp**

*Milano, 5 luglio 2017* – In data 4 luglio 2017, la Commissione Europea ha annunciato di aver approvato il Piano di Ristrutturazione 2017-2021 (il “Piano di Ristrutturazione”) di Banca Monte dei Paschi di Siena (“BMPS” o la “Banca”) per consentire la ricapitalizzazione precauzionale ai sensi del Decreto Legge n. 237/2016, come convertito e successivamente modificato (la “Ricapitalizzazione Precauzionale” e il “Decreto 237”) della Banca in linea con la normativa dell'Unione Europea (“UE”). Una volta intervenuta l’approvazione formale da parte della Commissione Europea, ai sensi del Decreto 237, è prevista l’emissione di decreti ministeriali relativi al *burden sharing* ed alla sottoscrizione di capitale da parte del Ministero dell’Economia e delle Finanze (“MEF”).

#### **1. Il Piano di Ristrutturazione**

Il Piano di Ristrutturazione punta ad un ritorno della Banca ad un adeguato livello di redditività, con un *ROE target* >10% al 2021, e poggia sui seguenti 4 pilastri:

1. piena valorizzazione della clientela *Retail e Small Business* grazie ad un nuovo modello di *business* semplificato e altamente digitalizzato;

2. rinnovato modello operativo, con un *focus* continuo sull'efficienza, che porterà ad un *target* di *cost/income ratio* inferiore al 51% nel 2021 e ad una riallocazione alle attività commerciali delle risorse impegnate in attività amministrative;
3. gestione del rischio di credito radicalmente migliorata, con una nuova struttura organizzativa del *Chief Lending Officer* ("CLO"), che consentirà di rafforzare i processi di *early detection* della Banca e migliorare il tasso di cura, e che porterà un costo del rischio inferiore a 60 bps e un *NPE ratio* lordo inferiore al 13% nel 2021;
4. rafforzata posizione patrimoniale e di liquidità, con *target* al 2021 che includono un CET1 >14%, un *Loan to Deposit Ratio* <90% e un *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) >150%, con al tempo stesso una significativa diminuzione del costo del *funding*.

Il Piano di Ristrutturazione include la dismissione della pressochè totalità del portafoglio di sofferenze al 31 dicembre 2016 per €28,6mld lordi.

Il Piano di Ristrutturazione ha come riferimento un contesto profondamente diverso rispetto a quello sottostante il piano industriale presentato il 25 ottobre 2016, risentendo, da un lato, degli effetti del mancato completamento della ricapitalizzazione di mercato a fine 2016 e, dall'altro, dei vincoli e delle indicazioni ricevute dal *Directorate General for Competition* ("DG Comp") durante la negoziazione del Piano di Ristrutturazione conformemente a quanto previsto dal processo di Ricapitalizzazione Precauzionale.

In particolare, il Piano di Ristrutturazione è coerente e riflette gli impegni assunti nei confronti di DG Comp (i "*Commitments*") ed è in linea con i parametri della *SREP decision* 2017. In tale documento, ricevuto in data 19 giugno 2017, la BCE ha indicato alla Banca di mantenere a livello consolidato, a partire dal 2018, in termini di *Total SREP Capital Requirement* un *ratio* pari all'11%, che comprende un requisito minimo di *Pillar 1* dell'8% e un requisito aggiuntivo di *Pillar 2* del 3% (P2R), interamente in termini di *Common Equity Tier 1 capital*.

Di conseguenza, BMPS deve rispettare i seguenti requisiti a livello consolidato a partire dall'1 gennaio 2018:

- 9,44% *CET1 Ratio* su base *transitional*
- 12,94% *Total Capital Ratio* su base *transitional*

comprendendo, oltre al P2R, l'1,875% in termini di *Capital Conservation Buffer* e lo 0,0625% in termini di *O-SII Buffer* (*Other Systemically Important Institutions Buffer*). Il *Capital Conservation Buffer* e l'*O-SII Buffer* saranno a regime rispettivamente nel 2019 con il 2,5% e nel 2021 con lo 0,25% (quest'ultimo su base *transitional* avrà un coefficiente dello 0,125% nel 2019 e dello 0,1875% nel 2020). Il Piano di Ristrutturazione recepisce integralmente il risultato dell'ispezione sul credito effettuata dalla BCE e conclusasi nel mese di maggio 2017. L'ispezione, condotta sul portafoglio crediti, con riferimento al 31 dicembre 2015, ha evidenziato ulteriori accantonamenti da effettuare rispetto ai livelli di copertura alla data di riferimento. Tali rettifiche aggiuntive si sovrappongono sostanzialmente rispetto a quelle già contabilizzate dal 31 dicembre 2015 ad oggi, agli effetti della dismissione del portafoglio sofferenze ed all'incremento delle coperture del portafoglio crediti deteriorati previsto nel piano di ristrutturazione per facilitare il processo di riduzione di tali crediti nel periodo 2017-2021. L'impatto residuale pari a circa €0,26bn è stato incluso nelle proiezioni dei primi anni di piano, in considerazione di una stima di costo prudenziale del credito.

Il Piano di Ristrutturazione include la stima preliminare degli effetti derivanti dall'entrata in vigore del principio contabile IFRS 9 per circa €1,2mld come *First Time Adoption* ("FTA"), determinati sulla base dello stato di implementazione del progetto attivato dalla Banca per il recepimento del nuovo principio contabile.

### 1.1 Rifocalizzazione sul *Retail Banking*

Il rilancio del *business* commerciale si concentrerà sulla clientela *Retail* e *Small Business*, facendo ricorso ad un modello di servizio maggiormente semplificato, caratterizzato da un elevato livello di digitalizzazione con il varo di servizi dedicati (es. acquisto abitazione, copertura dai rischi, fabbisogni di tipo aziendale) e facendo leva sugli elementi distintivi di Widiba per attrarre nuova clientela e ottimizzare la gestione di quella esistente. Sarà prevista una nuova modalità di servizio alla clientela *Small Business*, basata su una semplificazione dell'offerta e sulla costante attenzione alla concessione del credito e ai rischi ad esso connessi. Maggiore attenzione sarà riservata ai segmenti *Affluent* e *Private*, facendo leva sull'offerta di prodotti assicurativi e di *wealth management*, nonché sui servizi di *advisory*, con obiettivo di ottenere una rilevante crescita degli *asset under management* (attraverso la valorizzazione dell'accordo di *bancassurance* con AXA nei rami Vita e Danni ed il proseguimento della collaborazione con Anima nel comparto fondi di investimento).

Sarà valorizzato ulteriormente il contributo di Widiba come veicolo della digitalizzazione e dell'innovazione, attraverso l'estensione al Gruppo di soluzioni tecnologiche e di automazione di taluni processi, consentendo al Gruppo di beneficiare di una complessiva riduzione del *cost-to-serve*.

Le attività sul segmento *Corporate* saranno razionalizzate, in conseguenza della revisione del modello di *business* e dell'ottimizzazione degli assorbimenti patrimoniali.

### 1.2 Modello operativo rinnovato e forte *focus* sull'efficienza

Il nuovo modello operativo si focalizzerà su una maggiore efficienza, proseguendo sul sentiero tracciato a partire dal 2012, mediante:

- il lancio di un programma digitale di Gruppo che, grazie ad investimenti infrastrutturali di tipo tecnologico e facendo leva sulle capacità sviluppate da Widiba consentirà di ridurre l'assorbimento di risorse (su processi "manuali" dal 34% del 2016 a meno del 20% nel 2021);
- il completo ridisegno del *network* distributivo, con la riduzione delle filiali (da 2.000 nel 2016 a circa 1.400 nel 2021) e delle relative strutture di governo commerciale (Aree Territoriali e Direzioni Territoriali Mercato) con l'aumento della l'incidenza delle risorse dedicate alle attività commerciali da circa il 62% del 2016 a circa il 70% nel 2021;
- una revisione del dimensionamento di tutte le strutture organizzative del gruppo che, senza pregiudicare la qualità del servizio, porterà ad una riduzione di circa 5.500 unità entro il 2021 (di cui 4.800 uscite attraverso l'attivazione del Fondo di Solidarietà, 450 uscite legate alla cessione/chiusura di attività, 750 uscite derivanti da *turnover* fisiologico e circa 500 nuove assunzioni); il piano di uscite determinerà costi straordinari per circa €1,15mld complessivi in arco piano;
- l'ulteriore ottimizzazione delle altre spese amministrative, che scenderanno del 26% (da circa €0,8mld nel 2016, a meno di €0,6mld nel 2021) e qualificheranno la Banca tra i migliori operatori del settore in termini di gestione e ottimizzazione dei costi.

### 1.3 Gestione del rischio di credito in continuo miglioramento

In linea di continuità con quanto già implementato negli ultimi anni per migliorare la qualità del credito e il processo di *credit risk management*, il Piano di Ristrutturazione prevede:

- la completa riorganizzazione del CLO, con l'accentramento dei meccanismi decisionali di erogazione creditizia e la creazione di riporti diretti con le strutture di governo delle Aree Territoriali, una forte spinta all'automatizzazione del processo di erogazione del credito

per importi di piccolo taglio, destinati a *Retail* e *Small Business* che nel 2021 farà salire al 70% per il *Retail* e al 50% per il segmento *Small Business* il processo automatizzato di erogazione;

- il rafforzamento dei sistemi di *early detection* e di monitoraggio delle posizioni a rischio, che consentiranno una riduzione del *default rate* e un aumento del tasso di cura delle esposizioni scadute;
- la creazione di una *business unit* all'interno del CLO dedicata alla gestione del portafoglio di crediti deteriorati, che si occuperà di *early remedial actions*/ristrutturazioni, del controllo delle attività e delle *performance* della piattaforma di recupero crediti, nonché delle attività di recupero relative al nuovo flusso di sofferenze non veicolato sulla piattaforma;
- uno specifico programma di cessioni/riduzione di portafoglio inadempienze probabili e sofferenze, i cui effetti economici sono inclusi nel Piano di Ristrutturazione, allo scopo di conseguire il raggiungimento dei *target* legato all'incidenza dei crediti deteriorati lordi sul totale crediti (*NPE ratio*).

#### **1.4 Rafforzata posizione patrimoniale e di liquidità**

Il Piano di Ristrutturazione prevede un aumento di capitale di €8,1mld, di cui €3,9mld di aumento di capitale sottoscritto dal MEF e €4,3mld derivante da *burden sharing*.

L'aumento di capitale e il deconsolidamento del portafoglio sofferenze avranno impatti positivi sui principali ratio regolamentari di liquidità, con il *Liquidity Coverage Ratio* e il *Net Stable Funding Ratio* ampiamente al di sopra del livello *target* del 100% nell'intero arco di piano.

Sul piano commerciale, il *Loan to Deposit ratio* è atteso in miglioramento di circa 16 punti percentuali (dal 103% del 2016 all'87% nel 2021), per effetto dell'aumento del livello di *funding* proveniente dal *network* e dell'attesa riduzione dei crediti commerciali lordi. Per effetto dell'aumento di capitale e della cessione delle sofferenze è altresì attesa una riduzione del costo del *funding* nell'arco di piano, con riallineamento ai parametri medi di mercato.

Si prevede che il Gruppo raggiungerà un CET1 ratio >14% ed un ROE >10% nel 2021.

Con riferimento a iniziative che hanno contribuito al processo di rafforzamento patrimoniale, e che rientrano nei Commitments presi con DG Comp si segnala che in data 30 giugno 2017 è stata perfezionata la cessione a CartaSi S.p.A. ("CartaSi"), controllata di Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A. ("ICBPI"), società leader nella gestione dei servizi di pagamento a livello nazionale e internazionale, delle attività di BMPS riconducibili al business del *merchant acquiring* (il "Merchant Acquiring"), per un corrispettivo di €536mln. L'operazione, annunciata lo scorso 3 febbraio, prevede anche una *partnership* commerciale di durata decennale, tra BMPS e CartaSi, per lo sviluppo e il collocamento, per il tramite della rete distributiva del Gruppo BMPS, di prodotti e servizi di pagamento a supporto della clientela attuale e prospettica del Gruppo BMPS.

Inoltre in data 3 luglio è stata perfezionata la cessione a ICBPI delle partecipazioni dell'11,74% di Basilichi S.p.A. e del 10,13% di Consorzio Triveneto S.p.A. detenute da BMPS.

Di seguito una tabella riepilogativa con i principali dati economici e alcuni indicatori di sintesi del Piano di Ristrutturazione:

(EUR mld, %)	2016 A	2019 E	2021 E	Cagr 16-21
Totale Ricavi	4.3	3.8	4.3	-0.1%
Oneri Operativi	-2.6	-2.3	-2.2	-3.8%
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>1.7</b>	<b>1.4</b>	<b>2.1</b>	<b>4.9%</b>
Rettifiche di valore nette (su crediti, att. finanziarie e altre operazioni)	-4.5	-0.7	-0.5	<i>n.m.</i>
<b>Risultato Operativo Netto</b>	<b>-2.8</b>	<b>0.7</b>	<b>1.6</b>	<b><i>n.m.</i></b>
Utile (Perdita) al lordo delle imposte	-3.2	0.4	1.4	<i>n.m.</i>
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>-3.2</b>	<b>0.6</b>	<b>1.2</b>	<b><i>n.m.</i></b>

(%)	2016 A	2019 E	2021 E	var. 16-21
Numero Dipendenti - dato puntuale	25,566	22,115	20,065	-5,501
Cost / Income ratio	61.2	62.0	50.6	-10.6
R.O.E. <sup>1</sup>	<i>n.m.</i>	5.7	10.7	<i>n.m.</i>
NPE ratio	34.5	14.3	12.9	-21.6
Loan to Deposit ratio	102.9	90.7	87.0	-15.9
CET1 ratio <sup>2</sup>	8.2	12.7	14.7	6.5
Total Capital Ratio	10.4	14.9	17.0	6.6

<sup>1</sup> R.O.E. calcolato sul Patrimonio medio

<sup>2</sup> 2016 transitional; fully loaded nel 2019 e 2021

## 1.5 Commitments relativi al Piano di Ristrutturazione

Il Piano di Ristrutturazione è coerente con i *Commitments* assunti nei confronti di DG Comp, previsti ai sensi della normativa europea, che riguardano diversi aspetti del piano, tra cui:

- misure di riduzione dei costi: vincoli annuali in termini di numero filiali, dipendenti, *cost/income* e totale costi operativi, riduzione costi addizionali sino a €100mIn massimi in caso di scostamento dai *target* di margine operativo netto (al lordo degli accantonamenti su crediti);
- cessione di attività non strategiche: cessione delle banche estere, dismissione di una lista di partecipazioni societarie, in arco di piano, senza pregiudizio per la posizione di capitale della banca e di una parte del patrimonio immobiliare;
- contenimento dei rischi: impegno al deconsolidamento di un portafoglio di sofferenze di €26,1mld, rafforzamento del presidio di controllo dei rischi, vincoli alle attività di finanza proprietaria in termini di VAR e di natura degli strumenti trattati;
- divieto di effettuare acquisizioni;
- l'istituzione di un tetto retributivo corrispondente a 10 volte il salario medio dei dipendenti di BMPS.

La verifica del rispetto dei *Commitments* avverrà tramite un *Monitoring Trustee* selezionato dalla Banca con l'approvazione da parte di DG Comp.



## 2. Operazione di cessione delle sofferenze

L'operazione di cessione delle sofferenze prevede la dismissione di un portafoglio di sofferenze con un valore contabile lordo ("*Gross Book Value*" o "GBV") al 31 dicembre 2016 di circa €26,1mld mediante un'operazione di Cartolarizzazione e attraverso l'intervento del Fondo Atlante II (gestito da Quaestio Capital Management SGR S.p.A.), con il quale, in data 26 giugno 2017, è stato firmato un accordo vincolante per l'acquisto del 95% dei titoli *Junior* e *Mezzanine*.

Nel perimetro della Cartolarizzazione rientrano i crediti del Gruppo MPS che al 31 dicembre 2016 erano classificati a sofferenza (€28,6mld escludendo posizioni che per alcune caratteristiche risultavano non cedibili per ca. €0,8mld), al netto di un portafoglio di €2,5mld costituito da crediti *unsecured* con valore lordo unitario inferiore a €150k e da crediti *leasing*.

Il prezzo di cessione previsto è pari a ca €5,5mld, pari al 21,0% del GBV alla *cut-off date* del 31 dicembre 2016, a fronte di un valore netto contabile al 31 dicembre 2016 di ca. €9,4mld; la differenza tra il prezzo di cessione ed il valore netto contabile, pari a ca. €3,9mld, verrà contabilizzata nel primo semestre 2017 e il deconsolidamento del portafoglio cartolarizzato è atteso entro giugno 2018.

Il portafoglio verrà trasferito ad una società veicolo appositamente costituita e sarà finanziato attraverso l'emissione dei seguenti titoli:

- (i) *Senior A1* per €3.256mln (12,5% del GBV);
- (ii) *Senior A2* per €500mln (1,9% del GBV);
- (iii) *Mezzanine* per €1.029mln (4,0% del GBV);
- (iv) *Junior* per €686mln (2,6% del GBV).

Durante il periodo che intercorre tra il trasferimento del portafoglio cartolarizzato ed il deconsolidamento dello stesso, le note *Senior A1*, *Senior A2* e *Junior* saranno detenute da BMPS.

Per i titoli *Senior A1* è prevista la richiesta di attribuzione del beneficio dello schema di garanzia denominato "GACS", da ottenere entro giugno 2018, previa attribuzione di un *rating investment grade* da parte di almeno due agenzie di *rating*; dopodiché potranno essere collocati sul mercato presso investitori istituzionali.

La Cartolarizzazione prevede le seguenti fasi:

- (i) entro dicembre 2017 il trasferimento del portafoglio alla società veicolo, l'emissione da parte della stessa di tutti i titoli che saranno inizialmente sottoscritti dall'*originator* e la cessione ad Atlante II del 95% dei titoli *Mezzanine*;
- (ii) entro giugno 2018 con l'attribuzione del *rating investment grade* ai titoli *Senior A1* e l'ottenimento delle GACS, il collocamento sul mercato di tali titoli unitamente ai titoli *Senior A2* e la cessione ad Atlante II del 95% dei titoli *Junior* con contestuale deconsolidamento del portafoglio.

È previsto un *earn out* a favore di BMPS pari al 50% dell'*extra* rendimento qualora il profitto realizzato sui titoli *Junior* risulti superiore al 12% annuo.

Per tutta la durata della Cartolarizzazione, BMPS manterrà comunque un interesse economico netto pari al 5% dell'importo nominale di ciascuna classe di titoli ai fini del rispetto della c.d. *retention rule*, in ossequio alla normativa vigente.

La Banca ha inoltre concesso un'esclusiva a Quaestio Capital Management SGR S.p.A., fino a metà settembre, per l'acquisizione della piattaforma di *servicing* di BMPS.

Si segnala inoltre che l'evoluzione degli RWA del Piano di Ristrutturazione è basata sull'ipotesi fondamentale di conferma del *waiver* sui modelli di LGD.

### 3. Ricapitalizzazione Precauzionale

A seguito della richiesta inviata in data 23 dicembre 2016 da parte della Banca alla BCE, per il tramite del MEF, per l'accesso alla misura della Ricapitalizzazione Precauzionale, la BCE ha determinato lo *shortfall* di capitale derivante dallo *Stress Test* EBA 2016 in €8,8mld.

Tenuto conto della normativa EU in materia di Aiuti di Stato che prevede che il sostegno pubblico finanziario non possa essere utilizzato per compensare perdite realizzate (a partire dalla data di riferimento per l'esercizio di *Stress Test*) o che rischiano di realizzarsi nel prossimo futuro, il *budget* massimo di Aiuti di Stato compatibile con la normativa applicabile è stato quantificato da DG Comp in €5,4mld.

Tale ammontare comprende un importo pari al ristoro delle obbligazioni subordinate UT2 dell'emissione 2008-2018 avente un controvalore nominale di circa €2,1mld miliardi, contrassegnato dal codice ISIN IT0004352586 ("UT2 2008-2018"), come previsto dal Decreto 237, stimato in via preliminare, pari a €1,5mld.

Pertanto, tenuto conto del *budget* massimo di aiuti di Stato, l'aumento di capitale riservato al MEF ammonta a €3,9mld. Tale ammontare, sommato al *burden sharing* di €4,3mld, determinerà un rafforzamento patrimoniale complessivo della Banca di €8,1mld.

Parte integrante del processo di Ricapitalizzazione Precauzionale è costituita dall'applicazione del principio di "condivisione degli oneri" o *burden sharing*, che presuppone la conversione forzata di tutte le obbligazioni subordinate emesse dalla Banca sia a favore di investitori istituzionali che *retail* prima della sottoscrizione delle azioni da parte del MEF. La conversione forzata riguarderà, come detto, tutti i titoli subordinati emessi per un nozionale complessivo di €4,3mld.

Il Decreto 237 definisce i rapporti di conversione dei prestiti subordinati: gli strumenti di debito *Additional Tier 1* saranno convertiti al 75% del valore nominale, le obbligazioni subordinate "FRESH 2003" al 18% del valore nominale e gli strumenti *Tier 2* al 100% del loro valore nominale.

Il Decreto 237 definisce anche i criteri di ristoro per gli obbligazionisti *retail* che hanno acquisito obbligazioni subordinate UT2 2008-2018; ulteriori criteri potranno essere specificati dal decreto ministeriale di attuazione, previsto dal Decreto 237, la cui emissione da parte del MEF è attesa nel mese di luglio 2017.

BMPS è assistita da Lazard S.r.l. e Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. in qualità di *advisor* finanziari nell'ambito della Ricapitalizzazione Precauzionale e della cessione dei crediti in sofferenza per €26,1mld nel contesto del Piano di Ristrutturazione e da KPMG Corporate Finance in qualità di *advisor* industriale per l'operazione di cessione delle sofferenze. Lo Studio Bonelli Erede, il Prof. Piergaetano Marchetti, il Prof. Francesco Carbonetti e il Prof. Luigi Arturo Bianchi e Linklaters assistono la Banca in qualità di consulenti legali.

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

**Per ulteriori informazioni:**

**Media Relations**

Tel. +39 0577 296634

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

**Investor Relations**

Tel: +39 0577 299350

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



IL PRESENTE DOCUMENTO VIENE FORNITO ESCLUSIVAMENTE A TITOLO INFORMATIVO. LE INFORMAZIONI CONTENUTE NEL PRESENTE DOCUMENTO, CHE È STATO PREDISPOSTO DA BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (LA “**SOCIETÀ**” E CONGIUNTAMENTE ALLE SUE CONTROLLATE CONSOLIDATE, IL “**GRUPPO**”), POTREBBERO ESSERE SOGGETTE AD AGGIORNAMENTO, CORREZIONE E MODIFICA. NON POTRANNO ESSERE RIPRODOTTE IN NESSUNA FORMA, ULTERIORMENTE DISTRIBUITE O COMUNICATE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, A QUALSIASI ALTRO SOGGETTO, O RI-PUBBLICATE IN QUALSIASI MODO, IN TUTTO O IN PARTE, PER QUALSIASI FINE. QUALSIASI VIOLAZIONE DELLE PRESENTI RESTRIZIONI POTREBBE COSTITUIRE UNA VIOLAZIONE DELLA NORMATIVA APPLICABILE E VIOLARE I DIRITTI DELLA SOCIETÀ’.

Il presente documento è stato predisposto dalla Società esclusivamente a fini informativi e per l'utilizzo nelle presentazioni delle strategie del Gruppo. Le informazioni e i dati contenuti nel presente documento non sono stati indipendentemente verificati, forniscono una sintesi del piano di ristrutturazione 2017-2021 del Gruppo preparato ai sensi della Comunicazione della Commissione europea sul ripristino della redditività e la valutazione delle misure di ristrutturazione del settore finanziario nel contesto dell'attuale crisi in conformità alle norme sugli aiuti di Stato, come completato dalla Comunicazione della Commissione europea relativa all'applicazione, dal 1° agosto 2013, delle norme in materia di aiuti di Stato alle misure di sostegno alle banche nel contesto della crisi finanziaria e del Decreto Legge n. 237/2016 (come successivamente modificato). Salvo ove diversamente indicato, il presente documento fa riferimento alla data odierna e le informazioni e le opinioni nello stesso contenute sono soggette a cambiamenti senza preavviso e non mirano a contenere tutte le informazioni che potrebbero essere richieste ai fini di una valutazione della Società e del Gruppo. Non è rilasciata alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, con riferimento a, né può essere fatto affidamento su, l'imparzialità, l'accuratezza, la completezza, la correttezza o la sufficienza per qualsiasi fine, delle informazioni o delle opinioni fornite nel presente documento. Né la società, né i suoi consulenti, amministratori, funzionari, dipendenti, agenti, consulenti legali, contabili, revisori, società controllate o altre società collegate o qualsiasi altro soggetto che agisce per conto dei predetti (collettivamente, i “**Rappresentanti**”), ha alcuna responsabilità per alcun motivo (per negligenza o altrimenti) con riguardo a qualsiasi perdita derivante, in qualsiasi modo, dall'uso del presente documento o dei suoi contenuti o altrimenti derivante in connessione al presente documento.

Il presente documento e le informazioni contenute nello stesso non includono o costituiscono (e non intendono costituire) un'offerta di vendita di strumenti finanziari, o una sollecitazione di un'offerta ad acquistare o sottoscrivere strumenti finanziari, né ci si potrà basare o fare affidamento sul presente documento o qualsiasi parte di esso o considerarlo come un incitamento o raccomandazione a stipulare qualsiasi contratto, prendere qualsiasi impegno o decisione di investimento di qualsiasi tipo. Né il presente documento, né alcuna parte di esso o la sua distribuzione possono costituire la base di, né può essere fatto affidamento sullo stesso rispetto a, un eventuale accordo o decisione di investimento. Qualsiasi decisione di investire nella Società dovrà essere fatta esclusivamente sulla base delle informazioni contenute in un prospetto o in un *offering circular* (laddove pubblicati dalla Società).

Per quanto applicabile, i dati industriali e di mercato contenuti nel presente documento (o basati sullo stesso) derivano da fonti ufficiali o di terzi. Pubblicazioni industriali di terzi, studi e sondaggi generalmente affermano che i dati contenuti nelle stesse sono stati ottenuti da fonti considerate attendibili, ma che non vi è garanzia con riguardo all'imparzialità, qualità, accuratezza, rilevanza, completezza o sufficienza di tali dati. La Società non ha indipendentemente verificato i dati contenuti in tali fonti. In aggiunta, alcuni dati industriali e di mercato contenuti nel presente documento derivano da ricerche e stime interne della Società stessa basate sulla conoscenza ed esperienza del *management* della Società nel mercato in cui la stessa opera. Tali ricerche e stime, e le sottostanti metodologie e assunzioni, non sono state verificate da nessuna fonte indipendente per quanto riguarda l'accuratezza o la completezza delle stesse e sono soggette a cambiamenti senza preavviso. Di conseguenza, non si deve fare indebito affidamento sui dati industriali e di mercato contenuti nel presente documento.

Il presente documento contiene alcune dichiarazioni previsionali, proiezioni, obiettivi e stime che riflettono le attuali opinioni del *management* della Società e del Gruppo in merito ad eventi futuri. Le dichiarazioni previsionali, le proiezioni, gli obiettivi, le stime e i pronostici sono in genere identificate da espressioni “è possibile”, “si dovrebbe”, “si prevede”, “ci si attende”, “si stima”, “si ritiene”, “si intende”, “si progetta”, “obiettivo” oppure dall'uso negativo di queste espressioni o da altre varianti di tali espressioni oppure dall'uso di terminologia comparabile. Queste previsioni e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla posizione finanziaria futura della Società e ai risultati operativi, la strategia, i piani, gli obiettivi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui il Gruppo opera o intende operare.

I dati e le previsioni contenute nel presente documento rappresentano le opinioni soggettive del *management* della Società e sono stati predisposti sulla base di alcune assunzioni e giudizi soggettivi che potrebbero rivelarsi incorretti e, di conseguenza, i risultati effettivi potrebbero variare. Esperti del settore, analisti o altri soggetti potrebbero non essere d'accordo con tali opinioni, assunzioni e giudizi, incluse senza limitazione, le opinioni del *management* con riguardo al mercato e alle prospettive della Società.

Le dichiarazioni previsionali contenute nel presente documento sono soggette a determinati rischi e incertezze. A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare indebito affidamento su tali informazioni di carattere previsionale come previsione di risultati effettivi. La capacità del Gruppo di raggiungere i risultati previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del Gruppo. I risultati effettivi possono differire significativamente da quelli previsti o impliciti nelle dichiarazioni previsionali. Tali previsioni comportano rischi e incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base. In aggiunta, le previsioni contenute nel presente documento sono state predisposte sulla base di

alcune assunzioni che potrebbero rivelarsi incorrette e, di conseguenza, i risultati effettivi potrebbero variare. Tutte le previsioni contenute nel presente documento sono basate su informazioni a disposizione della Società alla data odierna. La Società non assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente o rivedere tali previsioni, a seguito della disponibilità di informazioni nuove, di eventi futuri o di altro, fatta salva l'osservanza della normativa applicabile.

In aggiunta, le dichiarazioni previsionali contenute nel presente documento si basano, *inter alia*, sulle assunzioni che (i) la condivisione degli oneri e la ricapitalizzazione precauzionale della Società siano completati a seguito dell'emanazione del/dei Decreto/i Ministeriale/i ai sensi del Decreto Legge n. 237/2016 (come modificato) e (ii) che l'annunciata operazione relativa ai crediti in sofferenza con "Atlante II", inclusa la cancellazione contabile di quasi tutto il portafoglio di crediti in sofferenza, sia completata secondo quando previsto.

Accettando il presente documento, acconsente a ritenersi vincolato dalle limitazioni sopra descritte. Il presente documento deve rimanere di proprietà della Società.

THIS DOCUMENT IS BEING PROVIDED TO YOU SOLELY FOR YOUR INFORMATION. THE INFORMATION IN THIS DOCUMENT, WHICH HAS BEEN PREPARED BY BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (THE “**COMPANY**” AND TOGETHER WITH ITS CONSOLIDATED SUBSIDIARIES, THE “**GROUP**”), MAY BE SUBJECT TO UPDATING, CORRECTION AND AMENDMENT. IT MAY NOT BE REPRODUCED IN ANY FORM, FURTHER DISTRIBUTED OR PASSED ON, DIRECTLY OR INDIRECTLY, TO ANY OTHER PERSON, OR RE-PUBLISHED IN ANY MANNER, IN WHOLE OR IN PART, FOR ANY PURPOSE. ANY FAILURE TO COMPLY WITH THESE RESTRICTIONS MAY CONSTITUTE A VIOLATION OF APPLICABLE LAWS AND VIOLATE THE COMPANY’S RIGHTS.

This document has been prepared by the Company solely for information purposes and for use in presentations of the Group’s strategies. The information and data contained herein have not been independently verified, provides a summary of the Group’s restructuring plan 2017-2021 prepared pursuant to the European Commission communication on the return to viability and the assessment of restructuring measures in the financial sector in the current crisis under the State Aid rules, as complemented by the Communication from the European Commission on the application, from 1 August 2013, of State aid rules to support measures in favour of banks in the context of the financial crisis, and Italian Law Decree no. 237/2016 (as subsequently amended). Except where otherwise indicated, this document speaks as of the date hereof and the information and opinions contained in this document are subject to change without notice and do not purport to contain all information that may be required to evaluate the Company and the Group. No representation or warranty, express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness, correctness or sufficiency for any purpose whatsoever of the information or opinions contained herein. Neither the Company, nor its advisors, directors, officers, employees, agents, consultants, legal counsel, accountants, auditors, subsidiaries or other affiliates or any other person acting on behalf of the foregoing (collectively, the “**Representatives**”) shall have any liability whatsoever (in negligence nor otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document.

This document and the information contained herein do not contain or constitute (and is not intended to constitute) an offer of securities for sale, or solicitation of an offer to purchase or subscribe for securities nor shall it or any part of it form the basis of or be relied upon in connection with or act as any inducement or recommendation to enter into any contract or commitment or investment decision whatsoever. 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. Any decision to invest in the Company should be made solely on the basis of information contained in any prospectus or offering circular (if any is published by the Company).

To the extent applicable, the industry and market data contained in (or based on) this document has come from official or third-party sources. Third-party industry publications, studies and surveys generally state that the data contained therein have been obtained from sources believed to be reliable, but that there is no guarantee of the fairness, quality, accuracy, relevance, completeness or sufficiency of such data. The Company has not independently verified the data contained therein. In addition, certain of the industry and market data contained in this document come from the Company’s own internal research and estimates based on the knowledge and experience of the Company’s management in the market in which the Company operates. Such research and estimates, and their underlying methodology and assumptions, have not been verified by any independent source for accuracy or completeness and are subject to change without notice. Accordingly, undue reliance should not be placed on any of the industry or market data contained in this document.

This document include certain forward-looking statements, projections, objectives and estimates reflecting the current views of the management of the Company and the Group with respect to future events. Forward-looking statements, projections, objectives, estimates and forecasts are generally identifiable by the use of the words “may,” “will,” “should,” “plan,” “expect,” “anticipate,” “estimate,” “believe,” “intend,” “project,” “goal” or “target” or the negative of these words or other variations on these words or comparable terminology. These forward-looking statements include, but are not limited to, all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, those regarding the Company’s and/or Group’s future financial position and results of operations, strategy, plans, objectives, goals and targets and future developments in the markets where the Group participates or is seeking to participate.

The forward-looking data and information contained herein represent the subjective views of the management of the Company and has been prepared on the basis of a number of assumptions and subjective judgments which may prove to be incorrect and, accordingly, actual results may vary. Industry experts, business analysts or other persons may disagree with these views, assumptions and judgments, including without limitation the management’s view of the market and the prospects for the Company.

Any forward-looking statements in this document are subject to a number of risks and uncertainties. Due to such uncertainties and risks, readers are cautioned not to place undue reliance on such forward-looking statements as a prediction of actual results. The Group’s ability to achieve its projected objectives or results is dependent on many factors which are outside Group’s control. Actual results may differ materially from those projected or implied in the forward-looking statements. Such forward-looking information involves risks and uncertainties that could significantly affect expected results and is based on certain key assumptions. Moreover, such forward-looking information contained herein has been prepared on the basis of a number of assumptions which may prove to be incorrect and, accordingly, actual results may vary. All forward-looking statements included herein are based on information available to the Company as of the date hereof. The Company undertakes no obligation to update publicly or revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as may be required by applicable law.

Moreover, the forward-looking statements included herein are based, *inter alia*, on the assumptions that (i) the burden sharing and the precautionary recapitalization of the Company will be completed following the enactment of the Ministerial Decree(s) pursuant to Italian Law Decree no. 237/2016 (as amended) and (ii) the announced bad loan transaction with “Atlante II”, including the de-recognition of nearly the entire non-performing loan portfolio, will be completed as expected.

By accepting this document you agree to be bound by the foregoing limitations. This document shall remain the property of the Company.