



---

## Comunicato stampa

### **Mediobanca promuove un'Offerta Pubblica di Acquisto sui Titoli Fresh 2003 emessi da MPS Capital Trust II e garantiti dalla Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.**

Milano, 12 maggio 2011 – In data odierna, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (“**Mediobanca**”) ha deciso di promuovere un’offerta pubblica di acquisto (l’**“Offerta”**) sull’intero ammontare in circolazione dei Titoli Fresh 2003 denominati “*Noncumulative Floating Rate Guaranteed Convertible FRESH Preferred Securities*” (codice ISIN XS0180906439), pari a circa 471 milioni di Euro (i **“Titoli”**).

L’Offerta avverrà verso un corrispettivo in denaro pari al 44% del valore nominale di ciascun Titolo più gli interessi maturati alla relativa data di regolamento (per maggiori dettagli si veda la comunicazione *ex* articolo 102 TUF allegata al presente comunicato). Tuttavia, in sede di adesione all’Offerta, l’investitore potrà chiedere a Mediobanca che il corrispettivo sia regolato in azioni della Banca Monte dei Paschi di Siena, con le modalità descritte nella comunicazione *ex* articolo 102 TUF allegata al presente comunicato e nel Documento di offerta.

I Titoli acquistati all’esito dell’Offerta saranno venduti da Mediobanca a Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. al prezzo dell’Offerta più gli interessi maturati alla relativa data di regolamento.

L’offerta sarà promossa, subordinatamente all’ottenimento della prescritta autorizzazione da parte della Consob, orientativamente entro la fine del corrente mese.

Si riporta nel seguito il testo della comunicazione di Mediobanca, redatta ai sensi dell’articolo 102 del TUF.

**La distribuzione di alcune informazioni contenute nel presente documento potrebbe violare le disposizioni normative di alcuni paesi. Il presente documento non può essere distribuito negli Stati Uniti d’America, in Canada, Australia o Giappone. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono un’offerta di vendita in Australia, Canada, Giappone o Stati Uniti. Il presente documento non costituisce un’offerta di vendita o un’ offerta di acquisto degli strumenti finanziari cui viene fatto riferimento. Tali strumenti finanziari non sono stati e non verranno registrati ai sensi del U.S. Securities Act of 1933, as amended (il “Securities Act”) e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti d’America, salvo ai sensi di esenzioni applicabili ai sensi del Securities Act. Gli strumenti finanziari descritti non saranno oggetto di alcuna offerta pubblica negli Stati Uniti d’America.**

**Il presente documento non può essere pubblicato, distribuito o trasmesso direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d’America, in Canada, Australia o Giappone.**

Non per la pubblicazione, distribuzione, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d’America, Canada, Australia o Giappone.



---

## COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 102 DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (“**Mediobanca**” o l’“**Offerente**”) comunica, ai sensi e per gli effetti di cui all’articolo 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (come successivamente modificato ed integrato, il “**Testo Unico**” o “**TUF**”), l’intenzione di promuovere un’offerta pubblica di acquisto (l’“**Offerta**” o l’“**OPA**”) sui titoli irredimibili denominati “*Noncumulative Floating Rate Guaranteed Convertible FRESH Preferred Securities*” (codice ISIN XS0180906439) (i “**Fresh 2003**” o anche i “**Titoli**”), emessi il 30 dicembre 2003 da MPS Capital Trust II e garantiti dalla Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a. (“**BMPS**”).

L’Offerta è promossa sull’intero valore nominale attualmente in circolazione dei Fresh 2003, pari ad un totale di Euro 470.595.670,68.

### Corrispettivo dell’Offerta

Ai soggetti che aderiranno all’Offerta (gli “**Aderenti**”) sarà riconosciuto, per ciascun Titolo conferito in adesione all’Offerta, un corrispettivo in denaro di Euro 1,4432 pari al 44% della relativa *liquidation preference* (valore nominale) (il “**Corrispettivo**”).

Gli Aderenti riceveranno (oltre alla cedola del Fresh il 30 giugno se successiva alla data di adesione all’Offerta e prima del pagamento), in aggiunta al Corrispettivo, un ammontare in denaro pari agli interessi maturati tra l’ultima data di pagamento degli interessi dei Fresh 2003 (inclusa) antecedente la data di pagamento dell’Offerta e la data di pagamento dell’Offerta (esclusa) (gli “**Interessi**”).

Agli Aderenti, all’atto dell’adesione, è data la facoltà di richiedere a Mediobanca che il Corrispettivo sia regolato in azioni ordinarie BMPS (il “**Regolamento in Azioni**”). In tal caso il numero di azioni ordinarie BMPS da consegnare agli Aderenti che ne abbiano fatto richiesta, per ciascun Titolo conferito in adesione, sarà determinato sulla base del rapporto tra (i) il Corrispettivo e (ii) la media aritmetica dei Prezzi Ufficiali che saranno registrati dall’azione ordinaria BMPS sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il “**Mercato Telematico Azionario**”), nelle sedute di borsa successive allo stacco (*ex-date*) dei diritti di opzione relativi all’aumento di capitale, annunciato da BMPS in data 11 aprile 2011 (i “**Diritti di Opzione**”), e durante il periodo di trattazione di tali Diritti di Opzione sul Mercato Telematico Azionario (il “**Valore delle Azioni BMPS**”).

Gli Interessi e le eventuali spezzature derivanti dal Regolamento in Azioni del pagamento del Corrispettivo saranno liquidate per contanti alla data di pagamento.

Mediobanca, sulla base delle richieste di Regolamento in Azioni pervenute dagli Aderenti al termine del periodo di adesione all’Offerta, acquisterà sul mercato le azioni ordinarie BMPS da consegnare ai predetti Aderenti o acquisterà i relativi Diritti di Opzione. Si segnala che in nessun caso Mediobanca acquisterà un quantitativo di azioni ordinarie BMPS pari o superiore al 10% del capitale sociale di BMPS. Ove il Valore delle Azioni BMPS, rapportato al Corrispettivo, sia tale da comportare un acquisto di Azioni BMPS pari o superiore alla predetta soglia, Mediobanca riconoscerà in contanti il controvalore delle azioni ordinarie BMPS non consegnate, valorizzate al Valore delle Azioni BMPS. Qualora pervengano richieste di regolamento in azioni pari o superiori al citato 10%, ovvero non sia possibile per Mediobanca acquistare l’intero ammontare di azioni richieste, si procederà ad un riparto proporzionale.

Le modalità di calcolo del Valore delle Azioni BMPS e le condizioni del Regolamento in Azioni del Corrispettivo, nonché i casi di riparto saranno precisati nel Documento di Offerta.

---

Non per la pubblicazione, distribuzione, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d’America, Canada, Australia o Giappone.



---

## Confronto tra corrispettivo offerto e andamento recente del Titolo

Le indicazioni di prezzo dei Titoli, (intese come prezzi medi *over the counter* rilevati dai principali *market maker* nel corso dei relativi periodi di riferimento, come pubblicati da Bloomberg), rapportate al relativo valore nominale, alla data dell'11 maggio 2011, giorno antecedente alla data di promozione della presente Offerta, sono pari a: 39,95%, come prezzo medio dell'ultimo semestre; 42,52%, come prezzo medio dell'ultimo trimestre; 44,22%, come prezzo medio dell'ultimo mese.

Rispetto, dunque, al prezzo medio dell'ultimo semestre il Corrispettivo esprime un premio del 10,13%, mentre rispetto al prezzo medio dell'ultimo trimestre e dell'ultimo mese esprime rispettivamente un premio del 3,48% e uno sconto pari allo 0,49%. Rispetto al prezzo del giorno precedente il lancio esprime uno sconto pari allo 0,90%.

## Motivazioni dell'Offerta

In data 11 aprile 2011, Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**BMPS**") ha deliberato il riacquisto dei Titoli per il loro intero valore nominale attualmente in circolazione e ad un prezzo pari al 44% del relativo valore nominale. Alla medesima data, Mediobanca e BMPS hanno concluso un accordo (l' "**Accordo**") in base al quale quest'ultima avrebbe acquistato dalla prima, al su indicato prezzo unitario più interessi, i Titoli che la stessa Mediobanca fosse stata in grado di reperire sul mercato con modalità tali da assicurare la parità di trattamento degli investitori e, quindi, anche mediante la promozione, in nome e per conto proprio, di un'offerta pubblica di acquisto.

L'Offerta è promossa a seguito della conclusione in data odierna, nell'ambito del predetto Accordo, del contratto di compravendita fra Mediobanca e BMPS, ai sensi del quale quest'ultima acquisterà dalla prima, alle condizioni sotto indicate e al prezzo unitario pari al 44% del relativo valore nominale, i Titoli che la stessa Mediobanca acquisterà mediante la promozione della presente Offerta (il "**Contratto di Compravendita**").

BMPS acquisterà i Titoli utilizzando i proventi di un aumento di capitale fino ad un massimo di Euro 2,471 miliardi, annunciato da BMPS l'11 aprile 2011 (l' "**Aumento di Capitale**"). L'ammontare dell'Aumento di Capitale sarà fissato, tra l'altro, nei limiti prima indicati, al termine del periodo di adesione dell'Offerta e, quindi, quando potrà stabilirsi quanti Titoli BMPS acquisterà da Mediobanca in base al Contratto di Compravendita.

L'efficacia del Contratto di Compravendita è subordinata (i) alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale in misura almeno pari al 90% e (ii) all'ottenimento da parte di BMPS dell'autorizzazione di Banca d'Italia all'acquisto dei Titoli.

## Periodo d'Offerta e data di pagamento

Si prevede che il periodo di adesione all'Offerta, da concordare con la Consob, possa avere inizio entro la fine del corrente mese.

L'adesione dovrà avvenire tramite i depositari presso i quali sono detenuti i Titoli secondo le procedure che saranno indicate nel Documento di Offerta.

Il Corrispettivo, in denaro o in azioni BMPS, e gli Interessi saranno corrisposti contestualmente agli Aderenti, subordinatamente all'avveramento delle condizioni di seguito indicate, non appena l'Aumento di Capitale risulti sottoscritto in misura almeno pari al 90%, come sarà meglio precisato nel Documento di Offerta. La data di pagamento sarà conseguentemente fissata in funzione della tempistica dell'Aumento di Capitale.

Non per la pubblicazione, distribuzione, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone.



---

## Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta è condizionata a ciascuno dei seguenti eventi:

- 1) l'approvazione dell'Aumento di Capitale da parte dell'assemblea straordinaria degli azionisti di BMPS, convocata per i giorni 6 e 7 giugno 2011, rispettivamente in prima e seconda convocazione;
- 2) l'inizio dell'offerta in opzione relativa all'Aumento di Capitale di BMPS entro la data del 15 luglio 2011;
- 3) il mancato verificarsi, entro il giorno di calendario antecedente la data di pagamento dell'Offerta, a livello nazionale e/o internazionale, (a) di eventi o circostanze straordinarie da cui derivino, o possano derivare, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano, o possano avere, effetti sostanzialmente negativi in relazione all'Offerta o (b) di eventi o circostanze che peggiorino, o possano far peggiorare in conseguenza dell'Offerta, la situazione patrimoniale, economica, finanziaria, fiscale, normativa, societaria o giudiziaria dell'Offerente rispetto alla situazione risultante dagli ultimi dati finanziari disponibili o (c) di modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare, l'acquisto dei Titoli ovvero l'esercizio del diritto di proprietà sugli stessi ovvero degli altri diritti inerenti i Titoli;
- 4) l'avveramento delle condizioni a cui è subordinata l'efficacia del Contratto di Compravendita ovvero (i) la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale in misura almeno pari al 90% e (ii) l'ottenimento da parte di BMPS dell'autorizzazione di Banca d'Italia all'acquisto dei Titoli ai sensi del Titolo I, Capitolo 2, Sezione II, Paragrafo 7 della Circolare n. 263 (in relazione alla quale BMPS in data 23 aprile u.s. ha provveduto a depositare presso Banca d'Italia la relativa istanza).

L'Offerente potrà rinunciare, in tutto o in parte, alle predette condizioni e, in caso di mancato avveramento di una o entrambe le condizioni indicate ai punti 3) e 4) che precedono, avrà la facoltà di far decadere l'Offerta nei confronti degli Aderenti che non abbiano richiesto il Regolamento in Azioni e di mantenerla ferma nei confronti di coloro che abbiano richiesto tale regolamento, il tutto secondo le modalità che saranno meglio indicate nel Documento di Offerta.

## Modalità di finanziamento e garanzie

L'impegno finanziario massimo in relazione al pagamento del Corrispettivo è pari a Euro 207.063.000 (l' "**Esborso Massimo**"). L'Offerente, che utilizzerà a tal fine mezzi propri già nella sua disponibilità, depositerà in un apposito conto vincolato a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento del Corrispettivo un importo fino a concorrenza dell'Esborso Massimo.

## Mercati in cui è promossa l'Offerta

Il Documento di Offerta da approvarsi da parte della Consob sarà rivolto esclusivamente ai portatori dei Titoli residenti o domiciliati in Italia.

Salvo quanto di seguito previsto, i portatori dei Titoli residenti o domiciliati al di fuori dell'Italia potranno aderire all'OPA secondo i termini riportati in un separato documento - l'*Exchange Offer Memorandum* - che sarà messo a loro disposizione e conterrà informazioni coerenti con quelle riportate nel Documento di Offerta. Tale documento non sarà sottoposto all'approvazione di alcuna autorità di vigilanza.

L'Offerta non sarà promossa direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o in altro Stato in cui tale offerta non è consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità.

Non per la pubblicazione, distribuzione, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone.



**MEDIOBANCA**  
*Banca di Credito Finanziario S.p.A.*

---

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti o domiciliati in Paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta verificare l'esistenza e l'applicabilità di tali disposizioni rivolgendosi a propri consulenti e conformarsi alle disposizioni stesse prima dell'adesione all'Offerta.

### **Sito internet**

I comunicati relativi all'Offerta nonché il Documento di Offerta saranno pubblicati sul sito internet dell'Offerente [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it).

### **Consulenti dell'Offerta**

L'Offerente è assistito dallo Studio Legale Riolo Calderaro Crisostomo e Associati, in qualità di consulente legale.

Non per la pubblicazione, distribuzione, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone.

---

*Media Relations*  
tel. +39-02-8829627 / 319  
[media.relations@mediobanca.it](mailto:media.relations@mediobanca.it)