

**Offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria
avente ad oggetto titoli di classe A *asset-backed* e titoli di classe B *asset-backed* emessi da
Casaforte S.r.l.**

promossa da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

* * *

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato ("TUF") e dell'art. 37 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato ("Regolamento Emittenti"), avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria su titoli di classe A *asset-backed* e titoli di classe B *asset-backed* emessi da Casaforte S.r.l. (l'"Emittente" o "Casaforte")

* * *

Siena, 27 settembre 2018 — Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (l'"Offerente" o "BMPS") comunica, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**Testo Unico della Finanza**" o "TUF"), nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"Offerta"), avente ad oggetto la totalità delle classi di titoli *asset-backed* di seguito indicati (i "**Titoli**"), emessi in data 22 dicembre 2010 da Casaforte ai sensi dell'articolo 5 della Legge sulla Cartolarizzazione e in circolazione alla data della presente comunicazione, al netto dei titoli già detenuti dall'Offerente alla data della presente comunicazione:

Titoli	Emittente	Descrizione	ISIN	Denominazione minima iniziale (Euro)	Ammontare totale in circolazione oggetto dell'Offerta ¹ (Euro)	Corrispettivo ²
Titoli di Classe A	Casaforte S.r.l.	Euro 1.536.640.000,00 di titoli di classe A <i>asset-backed</i> a tasso fisso del 3,00% fino al 30 giugno 2012 e successivamente a tasso variabile con scadenza finale 30 giugno 2040 (i " Titoli di Classe A ")	IT0004644636	1.000,00	126.846.500	Euro 622,06 per ogni Euro 608,70 di Valore Nominale Corrente, corrispondente a Euro 1.000,00 di Valore Nominale Originario

¹ L'ammontare in circolazione dei Titoli oggetto dell'Offerta è espresso in termini di valore nominale del relativo Titolo al momento dell'emissione (il "**Valore Nominale Originario**") ai sensi del regolamento dei Titoli di Classe A e dei Titoli di Classe B (il "**Regolamento dei Titoli**"), dedotti i Titoli detenuti dall'Offerente alla data del 26 settembre 2018.

² Il valore nominale corrente dei Titoli di Classe A alla data del presente comunicato (il "**Valore Nominale Corrente dei Titoli di Classe A**") è ottenuto deducendo dal Valore Nominale Originario i rimborsi in conto capitale applicati a titolo di ammortamento dei Titoli di Classe A ai sensi del Regolamento dei Titoli e pari a complessivi Euro 601.283.024,40 al 30 giugno 2018. Il valore nominale corrente dei Titoli di Classe B alla data del presente comunicato (il "**Valore Nominale Corrente dei Titoli di Classe B**") è ottenuto incrementando il Valore Nominale Originario per un importo pari all'ammontare di interessi maturati e imputati a incremento del Valore Nominale Originario dei Titoli di Classe B ai sensi del Regolamento dei Titoli e pari, al 30 giugno 2018, a Euro 245,60 per ogni Euro 1.000,00 di Valore Nominale Originario (il "**Valore Incrementale dei Titoli di Classe B**").



**MONTE
DEI PASCHI
DI SIENA**
BANCA DAL 1472

Titoli	Emittente	Descrizione	ISIN	Denominazione minima iniziale (Euro)	Ammontare totale in circolazione oggetto dell'Offerta ¹ (Euro)	Corrispettivo ²
Titoli di Classe B	Casaforte S.r.l.	Euro 130.000.000,00 di titoli di classe B <i>asset-backed</i> a tasso fisso e capitale incrementale fino a Euro 235.000.000 con scadenza finale al 30 giugno 2040 (i "Titoli di Classe B")	IT0004644644	250.000,00 e successivi multipli di 1.000,00	10.950.000	Euro 1.525,14 per ogni Euro 1.245,60 di Valore Nominale Corrente, corrispondente a Euro 1.000,00 di Valore Nominale Originario

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta.

Nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l'Offerente provvederà a trasmettere alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") il documento di offerta (il "Documento di Offerta") destinato alla pubblicazione, cui si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

1. I soggetti partecipanti all'operazione

1.1 L'Offerente

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. è una società per azioni, di diritto italiano, avente sede legale in Siena, Piazza Salimbeni n. 3, numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Siena, C.F. e P. IVA n. 00884060526.

L'Offerente è iscritto all'Albo delle Banche, di cui all'articolo 13 del decreto legislativo 1° settembre 1992, n. 385, come successivamente modificato ed integrato (il "Testo Unico Bancario" o il "TUB"), con il codice identificativo 5274 e il codice centrale rischi 0000203426147. L'Offerente è, inoltre, iscritto con il codice identificativo 1030.6 all'Albo dei Gruppi Bancari di cui all'articolo 64 del TUB con la qualifica di capogruppo del Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena.

Le azioni dell'Offerente sono quotate sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Alla data del presente comunicato, sulla base delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF e in base alle informazioni a disposizione dell'Offerente, i soggetti che possiedono, direttamente o indirettamente, azioni ordinarie rappresentative di una percentuale superiore al 3% del capitale sociale dell'Offerente e che non ricadono nei casi di esenzione previsti dall'articolo 119-*bis* del Regolamento Emittenti sono quelli indicati nella seguente tabella:

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista diretto	% su capitale sociale emesso
Ministero dell'Economia e delle Finanze	Ministero dell'Economia e delle Finanze	68,247%
	Totale	68,247%
Assicurazioni Generali S.p.A.	Genertellife S.p.A.	0,519%
	Alleanza Assicurazioni S.p.A.	1,734%
	Generali Italia S.p.A.	2,066%
	Totale	4,319%

	MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	1,295%
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	1,886%
	Totale	3,181%

Si precisa che la tabella sopra indicata è stata completata sulla base delle informazioni di cui è in possesso l'Offerente alla data del presente comunicato alla luce delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del TUF, nonché in base alle informazioni disponibili sul sito www.consob.it; pertanto, come ivi precisato, le percentuali potrebbero non risultare in linea con dati elaborati e resi pubblici da fonti diverse, ove la variazione della partecipazione non avesse comportato obblighi di comunicazione in capo agli azionisti.

Si precisa, infine, che, alla data della presente comunicazione, tenuto conto dell'operazione di Cartolarizzazione (come di seguito definita), nonché della complessiva Operazione (come di seguito definita) che contempla, tra l'altro, la promozione della presente Offerta, sono da considerarsi come persone che agiscono di concerto con l'Offerente, in relazione all'Offerta, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b) del TUF: (i) Perimetro Gestione Proprietà Immobiliari S.c.p.A., società consortile per azioni controllata dall'Offerente, nonché (ii) MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., società per azioni di diritto italiano, controllata dall'Offerente.

1.2 L'Emittente

L'Emittente è Casaforte S.r.l., una società a responsabilità limitata costituita in Italia ai sensi della legge italiana, con sede in via Eleonora Duse, 53, 00197, Roma, iscritta presso il Registro delle Imprese di Roma al n. 03670580285, capitale sociale pari ad Euro 100.000,00, interamente versato, suddiviso in un'unica quota di proprietà di Stichting Perimetro, una fondazione di diritto olandese con sede legale in Amsterdam, Barbara Strozzilaan n. 101, 1083HN, Olanda.

L'Emittente ha per oggetto esclusivo la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione di crediti ai sensi della legge del 30 aprile 1999, n. 130, come successivamente modificata e integrata (la "**Legge sulla Cartolarizzazione**"), mediante l'acquisto a titolo oneroso (da parte dell'Emittente ovvero di altra società costituita ai sensi della Legge sulla Cartolarizzazione) di crediti pecuniari, sia esistenti che futuri, individuabili in blocco se si tratta di una pluralità di crediti, finanziato attraverso l'emissione (da parte dell'Emittente ovvero di altra società costituita ai sensi della Legge sulla Cartolarizzazione) dei titoli di cui agli articoli 1, comma 1, lettera b), e 5 della predetta Legge sulla Cartolarizzazione.

2. Presupposti giuridici e motivazioni dell'Offerta

2.1 Presupposti giuridici dell'Offerta

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente ha assunto la decisione di promuovere l'Offerta in data 27 settembre 2018.

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102 del TUF ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i portatori dei Titoli.

2.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri

L'Offerta si colloca nel contesto del più ampio progetto (l'"**Operazione**") volto ad attuare la ristrutturazione complessiva dell'operazione "Chianti Classico" che comprende, *inter alia*, la cartolarizzazione "Casaforte" (la "**Cartolarizzazione**"), realizzata dall'Emittente nel 2010 mediante, tra l'altro, l'emissione dei Titoli di Classe A e dei Titoli di Classe B da parte dell'Emittente, e il conferimento del patrimonio immobiliare relativo alla

Cartolarizzazione (il “**Patrimonio Immobiliare**”) a favore del consorzio Perimetro Gestione Proprietà Immobiliari S.c.p.A. (“**Perimetro**”).

La Cartolarizzazione ha ad oggetto crediti pecuniari a titolo di capitale, interessi e altri accessori derivanti da un contratto di finanziamento ipotecario (il “**Contratto di Finanziamento Ipotecario**”) originariamente erogato dall’Offerente e il cui debitore è Perimetro, società consortile per azioni controllata da BMPS.

In particolare, l’Operazione risponde alla primaria esigenza di: (i) rispettare gli impegni di carattere formale (*commitment*) assunti da BMPS nei confronti del *Directorate General for Competition* della Commissione Europea e previsti nel c.d. “*Piano di Ristrutturazione 2017-2021*” approvato dal consiglio di amministrazione dell’Offerente in data 26 giugno 2017 e successivamente approvato dalla Commissione Europea in data 4 luglio 2017 e, in particolare, quelli relativi alla chiusura di Perimetro e alla cessione di un parte di patrimonio immobiliare entro il 31 dicembre 2021; (ii) gestire con maggiore flessibilità il Patrimonio Immobiliare relativo alla Cartolarizzazione, attualmente detenuto da Perimetro, attraverso il consolidamento dei processi e delle attività in capo alle funzioni della capogruppo BMPS; e (iii) ridurre il numero delle entità societarie coinvolte nell’Operazione anche al fine di governare più efficacemente i processi amministrativi e decisionali connessi alla Cartolarizzazione.

Nell’ambito dell’Operazione è prevista la promozione della presente Offerta. Inoltre, alla data della presente comunicazione, si prevede, altresì, la realizzazione delle seguenti ulteriori attività nel contesto dell’Operazione:

- (i) la convocazione di un’assemblea dei portatori dei titoli emessi nell’ambito della Cartolarizzazione (ivi inclusi, i Titoli di Classe A e i Titoli di Classe B) (l’“**Assemblea dei Portatori**”) per approvare le modifiche alla documentazione contrattuale relativa alla Cartolarizzazione al fine di consentire, tra l’altro: (a) il rimborso anticipato dei Titoli di Classe A e dei Titoli di Classe B a un valore di rimborso pari, rispettivamente, al Corrispettivo dei Titoli di Classe A e al Corrispettivo dei Titoli di Classe B dedotti eventuali pagamenti corrisposti, successivamente alla Data di Pagamento, dall’Emittente ai sensi del Regolamento dei Titoli; (b) la fusione per incorporazione di Perimetro in BMPS; e (c) la rimozione di taluni vincoli contrattuali funzionali a consentire la chiusura della filiale di Londra di BMPS secondo la tempistica prevista dal relativo impegno assunto nei confronti del *Directorate General for Competition* della Commissione Europea sopra menzionato;
- (ii) la successiva fusione per incorporazione di Perimetro in BMPS, previa eventuale trasformazione di Perimetro in società per azioni; e
- (iii) il rimborso anticipato dei Titoli di Classe A e dei Titoli di Classe B al valore di rimborso così come approvato dall’Assemblea dei Portatori descritta al punto (i) che precede.

L’Offerente ha, pertanto, deciso di promuovere l’Offerta sia sui Titoli di Classe A sia sui Titoli di Classe B ancora in circolazione alla data della presente comunicazione, al fine di offrire ai portatori dei Titoli una opportunità di disinvestimento anticipata rispetto al successivo rimborso integrale dei Titoli medesimi ai sensi del regolamento dei Titoli di Classe A e dei Titoli di Classe B (il “**Regolamento dei Titoli**”) come modificato a valle della citata Assemblea dei Portatori, nonché semplificare l’implementazione delle ulteriori successive attività previste nel contesto dell’Operazione e sopra sintetizzate.

3. Elementi essenziali dell’Offerta

3.1 Categorie e quantitativo dei titoli oggetto dell’Offerta

L’Offerta ha ad oggetto complessivamente la totalità dei Titoli di seguito indicati in circolazione alla data della presente comunicazione, al netto dei Titoli già detenuti dall’Offerente alla data odierna:



**MONTE
DEI PASCHI
DI SIENA**
BANCA DAL 1472

Titoli	Emittente	Descrizione	ISIN	Denominazione minima iniziale (Euro)	Ammontare totale in circolazione oggetto dell'Offerta ³ (Euro)	Corrispettivo ⁴
Titoli di Classe A	Casaforte S.r.l.	Euro 1.536.640.000,00 di titoli di classe A <i>asset-backed</i> a tasso fisso del 3,00% fino al 30 giugno 2012 e successivamente a tasso variabile con scadenza finale 30 giugno 2040 (i "Titoli di Classe A")	IT0004644636	1.000,00	126.846.500	Euro 622,06 per ogni Euro 608,70 di Valore Nominale Corrente, corrispondente a Euro 1.000,00 di Valore Nominale Originario
Titoli di Classe B	Casaforte S.r.l.	Euro 130.000.000,00 di titoli di classe B <i>asset-backed</i> a tasso fisso e capitale incrementale fino a Euro 235.000.000 con scadenza finale al 30 giugno 2040 (i "Titoli di Classe B")	IT0004644644	250.000,00 e successivi multipli di 1.000,00	10.950.000	Euro 1.525,14 per ogni Euro 1.245,60 di Valore Nominale Corrente, corrispondente a Euro 1.000,00 di Valore Nominale Originario

L'Offerta è rivolta, nei limiti di quanto precisato al successivo Paragrafo 3.5, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti ai portatori dei Titoli. L'Offerta non è soggetta a condizioni di efficacia.

Si precisa che il numero dei Titoli potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il Periodo di Adesione, l'Offerente acquisti Titoli al di fuori dell'Offerta, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile e fermo restando che di tali eventuali acquisti sarà data comunicazione ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

I Titoli portati in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e liberi da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Per completezza, si riportano di seguito le tabelle contenenti le principali caratteristiche dei Titoli:

Titoli di Classe A	
Valore Nominale Originario	Euro 1.536.640.000,00
Valore Nominale Corrente	Euro 935.356.975,60
Denominazione minima	Euro 1.000,00
Tasso di interesse	Tasso fisso pari al 3,00% per le date di pagamento a partire dal 30 giugno 2011 (incluso) e fino al 30 giugno 2012 (incluso) e successivamente tasso variabile pari a Euribor 6 Mesi + 1,05% per le date di pagamento a partire dal 31 dicembre 2012 (incluso).
Date di pagamento	30 giugno e 31 dicembre di ogni anno.
Data di scadenza attesa	31 dicembre 2030
Data di scadenza finale	30 giugno 2040

³ Si veda la nota 1.

⁴ Si veda la nota 2.



**MONTE
DEI PASCHI
DI SIENA**
BANCA DAL 1472

Titoli di Classe A						
Piano di Ammortamento atteso alla data di emissione	Data inizio periodo di pagamento degli interessi	Data di fine periodo di pagamento degli interessi	Nozionale di inizio periodo (Euro)	Nozionale di inizio periodo (%)	Rimborso massimo programmato (Euro)	Rimborso massimo programmato (%)
	22-dic-10	30-giu-11	1.536.640.000,00	100,00	0,00	0,00
	01-lug-11	31-dic-11	1.536.640.000,00	100,00	0,00	0,00
	01-gen-12	30-giu-12	1.536.640.000,00	100,00	0,00	0,00
	01-lug-12	31-dic-12	1.536.640.000,00	100,00	0,00	0,00
	01-gen-13	30-giu-13	1.536.640.000,00	100,00	0,00	0,00
	01-lug-13	31-dic-13	1.536.640.000,00	100,00	0,00	0,00
	01-gen-14	30-giu-14	1.536.640.000,00	100,00	0,00	0,00
	01-lug-14	31-dic-14	1.536.640.000,00	100,00	334.983.312,40	21,80
	01-gen-15	30-giu-15	1.201.656.687,60	78,20	37.675.308,78	2,45
	01-lug-15	31-dic-15	1.163.981.378,82	75,75	37.733.172,52	2,46
	01-gen-16	30-giu-16	1.126.248.206,30	73,29	37.782.740,65	2,46
	01-lug-16	31-dic-16	1.088.465.465,65	70,83	37.842.937,00	2,46
	01-gen-17	30-giu-17	1.050.622.528,65	68,37	37.895.089,45	2,47
	01-lug-17	31-dic-17	1.012.727.439,20	65,91	37.957.729,90	2,47
	01-gen-18	30-giu-18	974.769.709,29	63,44	38.012.577,69	2,47
	01-lug-18	31-dic-18	936.757.131,61	60,96	38.077.778,78	2,48
	01-gen-19	30-giu-19	898.679.352,83	58,48	38.135.443,08	2,48
	01-lug-19	31-dic-19	860.543.909,75	56,00	38.203.326,73	2,49
	01-gen-20	30-giu-20	822.340.583,02	53,52	38.263.932,24	2,49
	01-lug-20	31-dic-20	784.076.650,78	51,03	38.334.625,98	2,49
	01-gen-21	30-giu-21	745.742.024,80	48,53	38.398.301,10	2,50
	01-lug-21	31-dic-21	707.343.723,69	46,03	38.471.938,26	2,50
	01-gen-22	30-giu-22	668.871.785,44	43,53	38.538.819,34	2,51
	01-lug-22	31-dic-22	630.332.966,10	41,02	38.615.539,33	2,51
	01-gen-23	30-giu-23	591.717.426,77	38,51	38.685.770,98	2,52
	01-lug-23	31-dic-23	553.031.655,79	35,99	38.765.719,70	2,52
	01-gen-24	30-giu-24	514.265.936,09	33,47	38.839.448,09	2,53
	01-lug-24	31-dic-24	475.426.488,00	30,94	38.922.778,03	2,53
	01-gen-25	30-giu-25	436.503.709,98	28,41	39.000.161,12	2,54
	01-lug-25	31-dic-25	397.503.548,86	25,87	39.087.031,82	2,54
	01-gen-26	30-giu-26	358.416.517,03	23,32	39.168.231,78	2,55
	01-lug-26	31-dic-26	319.248.285,26	20,78	39.258.810,08	2,55
	01-gen-27	30-giu-27	279.989.475,18	18,22	39.343.996,51	2,56
	01-lug-27	31-dic-27	240.645.478,67	15,66	39.438.456,87	2,57
	01-gen-28	30-giu-28	201.207.021,81	13,09	39.527.809,20	2,57
	01-lug-28	31-dic-28	161.679.212,61	10,52	39.626.334,10	2,58
	01-gen-29	30-giu-29	122.052.878,51	7,94	39.720.037,95	2,58
	01-lug-29	31-dic-29	82.332.840,56	5,36	39.822.818,24	2,59
	01-gen-30	30-giu-30	42.510.022,32	2,77	39.921.068,77	2,60
	01-lug-30	31-dic-30	2.588.953,54	0,17	2.588.953,54	0,17

Il Piano di Ammortamento atteso alla data di emissione ai sensi del Regolamento dei Titoli prevede il rimborso dei portatori dei Titoli di Classe A attraverso il solo e puntuale incasso dei canoni di locazione che permettono il progressivo rimborso del debito di cui al Contratto di Finanziamento Ipotecario, in assenza di vendite autorizzate del Patrimonio Immobiliare. Poiché i Titoli di Classe A sono strumenti



Titoli di Classe A

finanziari a ricorso limitato, il Piano di Ammortamento atteso indica solamente il limite di rimborso stimato in buona fede per ciascuna data di fine del periodo di pagamento degli interessi; qualora a una data di fine del periodo di pagamento degli interessi l'Emittente non disponga di sufficienti fondi disponibili, il rimborso potrà essere differito anche oltre la data di scadenza attesa, secondo un nuovo piano di ammortamento, ferma restando la data di scadenza finale. I Titoli di Classe A sono inoltre oggetto di rimborso anticipato rispetto alla data di scadenza attesa, a fronte del rimborso anticipato (facoltativo oppure obbligatorio) ai sensi del Contratto di Finanziamento Ipotecario. Al riguardo, si segnala che alle date di fine del periodo di pagamento degli interessi del 31 dicembre 2015 e del 31 dicembre 2016 sono stati effettuati rimborsi anticipati, ai sensi del Regolamento dei Titoli, a fronte della cessione da parte di Perimetro di alcuni immobili facenti parte del Patrimonio Immobiliare.

Titoli di Classe B

Valore Nominale Originario	Euro 130.000.000,00
Valore Nominale Corrente	Euro 161.928.288,68
Denominazione minima	Euro 250.000,00 e successivi multipli di Euro 1.000,00
Valore Incrementale	A ciascuna data di fine del periodo di pagamento degli interessi sino a quella in cui i Titoli di Classe A siano interamente rimborsati (inclusa), ciascun portatore dei Titoli di Classe B è tenuto a versare all'Emittente un importo in conto incremento del Valore Nominale dei Titoli di Classe B determinato come il prodotto tra (i) il Valore Nominale Corrente dei Titoli di Classe B; (ii) il 2,94% per anno; e il numero di giorni trascorso dalla data di fine del periodo di pagamento degli interessi immediatamente precedente. Tale Valore Incrementale ammonta a Euro 31.928.288,68 al 30 giugno 2018
Tasso di interesse	Fino alla data di fine del periodo di pagamento degli interessi in cui i Titoli di Classe A siano interamente rimborsati (inclusa): (a) per una quota corrispondente al solo Valore Nominale Originario dei Titoli di Classe B, pari al 7,41% per anno; e (b) per una quota corrispondente all'intero Valore Nominale Corrente dei Titoli di Classe B, pari al 2,94% per anno. A partire dalla data di fine del periodo di pagamento degli interessi in cui i Titoli di Classe A siano interamente rimborsati (esclusa), pari al 2,94% per anno (computati sul valore nominale corrente della Classe B alla relativa data di fine del periodo di pagamento degli interessi).
Data di scadenza attesa	31 luglio 2033
Data di scadenza finale	30 giugno 2040
Date di pagamento	30 giugno e 31 dicembre di ogni anno.

3.2 Corrispettivo unitario e controvalore massimo dell'Offerta

L'Offerente pagherà agli Aderenti all'Offerta, rispettivamente:

- (a) con riferimento ai Titoli di Classe A portati validamente in adesione all'Offerta, un corrispettivo pari a Euro 622,06 per ogni Euro 608,70 di Valore Nominale Corrente, corrispondente a Euro 1.000,00 di Valore Nominale Originario. Tale corrispettivo è comprensivo del Rateo Interessi Maturato⁵ dal relativo Titolo di Classe A nel periodo intercorrente tra: (1) l'inizio del periodo di pagamento degli

⁵ La componente di interessi maturata, ai sensi del Regolamento dei Titoli, dal relativo Titolo di Classe A e/o dal Titolo di Classe B (a seconda dei casi) nel periodo intercorrente tra: (i) l'inizio del periodo di pagamento degli interessi dei Titoli di Classe A e dei Titoli di Classe B in corso (ossia il 1° luglio 2018, incluso) e (ii) la Data di Pagamento dell'Offerta (esclusa).

interessi dei Titoli di Classe A in corso (ossia il 1° luglio 2018, incluso), e (2) la Data di Pagamento dell'Offerta (esclusa) (il "**Corrispettivo dei Titoli di Classe A**"). A mero titolo esemplificativo, qualora la Data di Pagamento dell'Offerta sia in ipotesi fissata per il 16 novembre 2018, il Rateo Interessi Maturato al 15 novembre 2018 sarebbe pari a Euro 1,78; e

- (b) con riferimento ai Titoli di Classe B portati validamente in adesione all'Offerta, un corrispettivo pari a Euro 1.525,14 per ogni Euro 1.245,60 di Valore Nominale Corrente, corrispondente a Euro 1.000,00 di Valore Nominale Originario. Tale corrispettivo è comprensivo del Rateo Interessi Maturato dal relativo Titolo di Classe B nel periodo intercorrente tra: (1) l'inizio del periodo di pagamento degli interessi dei Titoli di Classe B in corso (ossia il 1° luglio 2018, incluso), e (2) la Data di Pagamento dell'Offerta (esclusa) (il "**Corrispettivo dei Titoli di Classe B**" e, congiuntamente al Corrispettivo dei Titoli di Classe A, i "**Corrispettivi**"). A mero titolo esemplificativo, qualora la Data di Pagamento dell'Offerta sia in ipotesi fissata per il 16 novembre 2018, il Rateo Interessi Maturato al 15 novembre 2018 sarebbe pari a Euro 27,79.

In caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo dei Titoli di Classe A e del Corrispettivo dei Titoli di Classe B, è pari a Euro 95.606.894,15 (l' "**Esborso Massimo Complessivo**"), corrispondente alla somma di: (i) il controvalore massimo complessivo dell'Offerta dovuto per i Titoli di Classe A, pari a Euro 78.906.611,15, calcolato sulla base del Corrispettivo dei Titoli di Classe A, assumendo che l'intero ammontare dei Titoli di Classe A oggetto dell'Offerta sia portato in adesione all'Offerta (l' "**Esborso Massimo dei Titoli di Classe A**"), e (ii) il controvalore massimo complessivo dell'Offerta dovuto per i Titoli di Classe B, pari a Euro 16.700.283,00, calcolato sulla base del Corrispettivo dei Titoli di Classe B, assumendo che l'intero ammontare dei Titoli di Classe B oggetto dell'Offerta sia portato in adesione all'Offerta (l' "**Esborso Massimo dei Titoli di Classe B**").

I Corrispettivi si intendono al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre le imposte sui redditi e/o l'imposta sostitutiva di cui al D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, e/o l'imposta sostitutiva di cui al D. Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, che dovessero eventualmente rendersi dovute a seguito dell'adesione all'Offerta, resteranno a carico degli aderenti all'Offerta.

I Corrispettivi sono stati determinati dall'Offerente sulla base delle proprie valutazioni utilizzando i parametri e le metodologie ritenute adeguate a determinare il Corrispettivo di ciascun Titolo oggetto dell'Offerta. Si precisa, a tal riguardo, che l'Offerente non si è avvalso di pareri di esperti nella determinazione dei Corrispettivi.

Inoltre, a mero titolo esemplificativo, qualora la Data di Pagamento dell'Offerta sia in ipotesi fissata per il 16 novembre 2018, il Corrispettivo dei Titoli di Classe A incorporerebbe un premio pari a circa l'1,90% rispetto al Valore Nominale Corrente del Titolo di Classe A, al netto del Rateo Interessi Maturato al 15 novembre 2018; mentre il Corrispettivo dei Titoli di Classe B incorporerebbe un premio pari a circa il 20,21% rispetto al Valore Nominale Corrente del Titolo di Classe B, al netto del Rateo Interessi Maturato al 15 novembre 2018.

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo facendo ricorso a risorse finanziarie rappresentate da mezzi propri che sono a disposizione dell'Offerente.

L'Offerente dichiara ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente ad ogni impegno di pagamento dei Corrispettivi.

3.3 Durata dell'Offerta

Il periodo di adesione dell'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con CONSOB nel rispetto dei termini previsti dall'articolo 40 del Regolamento Emittenti e sarà indicato nel Documento di Offerta.

Il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta avverrà entro il quinto giorno di negoziazione secondo il calendario di negoziazione del sistema Target2 successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (la "**Data di Pagamento**").

3.5 Mercato sul quale è promossa l'Offerta

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i portatori dei Titoli ed è promossa in Italia ai sensi dell'articolo 102 del TUF.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta ad *U.S. Persons*, come definite ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933 e successive modificazioni), in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Il Documento di Offerta non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta ad *U.S. Persons*, come definite ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933 e successive modificazioni, o a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

4. Partecipazioni detenute dall'Offerente

Alla data della presente comunicazione, l'Offerente è titolare e detiene direttamente i seguenti Titoli:

- (i) Titoli di Classe A aventi un Valore Nominale Originario complessivo pari a Euro 1.409.793.000 e un Valore Nominale Corrente complessivo pari a 858.144.859,37, corrispondenti, rispettivamente, al 91,745% del Valore Nominale Originario e al 91,745% del Valore Nominale Corrente dei Titoli di Classe A complessivamente emessi dall'Emittente;
- (ii) Titoli di Classe B aventi un Valore Nominale Originario complessivo pari a Euro 119.050.000 e un Valore Nominale Corrente complessivo pari a 148.288.944,36, corrispondenti, rispettivamente, al 91,577% del Valore Nominale Originario e al 91,577% del Valore Nominale Corrente dei Titoli di Classe B complessivamente emessi dall'Emittente;

Per completezza, si ricorda che l'Offerente detiene, altresì, la totalità dei titoli di classe Z *asset-backed* a premio variabile con scadenza finale 30 giugno 2040 emessi dall'Emittente nell'ambito della Cartolarizzazione.

5. Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.



**MONTE
DEI PASCHI
DI SIENA**
BANCA DAL 1472

6. Pubblicazione dei comunicati e dei documenti relativi all'Offerta

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Offerente all'indirizzo www.gruppomps.it.