Informazione Regolamentata n. 0035-166-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 21 Novembre 2026 07:53:35	Euronext Milan

Societa'	:	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA
Utenza - referente	:	PASCHIN05 - Quagliana Riccardo
Tipologia	:	2.2
Data/Ora Ricezione	:	21 Novembre 2026 07:53:35
Data/Ora Inizio Diffusione	:	21 Novembre 2026 07:53:35
Oggetto	:	BMPS: Comunicato Stampa pubblicazione cominicato dell'Emittente ex art 103 .comma 3 e 3-bis TUF

Testo del comunicato

Vedi allegato

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

IL PRESENTE COMUNICATO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLA NORMATIVA APPLICABILE IN TALE GIURISDIZIONE.

COMUNICATO STAMPA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA DA INTESA SANPAOLO S.P.A. SULLE AZIONI BANCA MPS S.P.A.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BANCA MPS APPROVA IL COMUNICATO DELL'EMITTENTE IN RELAZIONE ALL'OFFERTA

Siena, 21 novembre 2026 – Con il voto favorevole della totalità dei Consiglieri presenti alla votazione[1], il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**MPS**" o l'"**Emittente**"), nel corso della riunione tenutasi in data 20 novembre 2026, ha approvato il comunicato redatto ai sensi degli articoli 103, commi 3 e 3-*bis* del D.Lgs. 58/1998 (il "**TUF**") e dell'art. 39 del regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971/1999 (il "**Regolamento Emittenti**") in relazione all'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria totalitaria promossa ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF da Intesa Sanpaolo S.p.A. (l'"**Offerente**") sulle azioni di Banca MPS S.p.A. (l'"**Offerta ISP**") (il "**Comunicato dell'Emittente**").

Sono di seguito riportate le conclusioni inserite nel Comunicato dell'Emittente. Per un'esaustiva informativa, si rinvia alla lettura integrale del Comunicato dell'Emittente, reso disponibile contestualmente al presente comunicato sul sito internet di MPS all'indirizzo www.gruppomps.it, Sezione "*Investor Relations*".

* * *

Il Consiglio di Amministrazione ha svolto un'attenta e ponderata analisi dell'Offerta ISP sulla base delle informazioni disponibili, tenendo conto del Documento di Offerta e del Prospetto, delle valutazioni espresse dai propri consulenti finanziari e legali e dei molteplici elementi illustrati nel Comunicato dell'Emittente.

Nell'ambito della propria analisi, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto e considerato i miglioramenti intervenuti rispetto alla configurazione iniziale dell'Offerta ISP, con particolare riferimento all'incremento del Corrispettivo e alla maggiore attenzione dedicata dall'Offerente al ruolo industriale, occupazionale e istituzionale di Siena e della Toscana e alle iniziative prospettate al riguardo.

Alla luce delle valutazioni espresse dai consulenti finanziari del Consiglio di Amministrazione nelle rispettive *fairness opinion*, allegate al Comunicato dell'Emittente, il Corrispettivo è stato ritenuto congruo da un punto di vista finanziario alla data del 18 novembre 2026 (la "**Data di Riferimento**"),

[1] Si segnala che, nel corso della riunione consiliare del 20 novembre 2026, il consigliere Corrado Passera ha rassegnato le proprie dimissioni con decorrenza immediata dalla carica, lasciando l'adunanza anteriormente alla conclusione del dibattito relativo al Comunicato dell'Emittente.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o in Giappone (o in qualsiasi altro Paese o giurisdizione in cui tale diffusione, pubblicazione o distribuzione costituirebbe una violazione delle leggi o dei regolamenti applicabili).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

sulla base delle metodologie, delle assunzioni, delle qualifiche e dei limiti indicati nelle *fairness opinion* medesime.

Ferma restando tale valutazione di congruità finanziaria, il Consiglio di Amministrazione ritiene che il corrispettivo non rifletta pienamente il valore del Gruppo MPS e le sue prospettive di crescita e creazione di valore, anche alla luce del percorso industriale avviato con Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("**Mediobanca**"), dei benefici già emergenti dalla combinazione, della solidità patrimoniale del Gruppo MPS e delle prospettive delineate dal Piano Industriale 2026-2030 del Gruppo MPS (il "**Piano Industriale**"). Tale valutazione tiene altresì conto della natura dell'Offerta ISP, finalizzata all'acquisizione del controllo di MPS e delle rilevanti sinergie prospettate dall'Offerente.

Ai fini di una valutazione complessiva dell'Offerta ISP, il Consiglio di Amministrazione ritiene pertanto che ciascun azionista di MPS debba considerare attentamente, tra gli altri, i seguenti elementi, illustrati in maggiore dettaglio nel Comunicato dell'Emittente e riportati di seguito, ai fini della valutazione:

1. **Profilo *stand-alone* del Gruppo MPS e prospettive di creazione di valore.** Il Gruppo MPS presenta rilevanti elementi distintivi e di valore, fondati sulla solidità del *franchise*, sul marchio, sul radicamento territoriale capillare e su un modello di *business* completo e diversificato. Tali elementi sono stati rafforzati dalla combinazione di successo con Mediobanca, i cui benefici commerciali, reddituali e di crescita sono già visibili nei risultati del 2026. Il Piano Industriale prospetta inoltre sviluppo, maggiore diversificazione ed efficienza, solidità patrimoniale, con eccesso di capitale ed elevata remunerazione degli azionisti con un livello di *payout ratio* del 100%, tra i più elevati del settore;

2. **Valore del Corrispettivo rispetto al mercato e premio riconosciuto.** Alla Data di Riferimento, e mediamente nel periodo successivo all'incremento della componente in denaro, il valore implicito del Corrispettivo risulta inferiore al prezzo di mercato delle azioni di MPS. Il premio del 15,3% comunicato dall'Offerente, da valutare alla luce del trasferimento del controllo e delle caratteristiche complessive dell'Offerta ISP, risulta inoltre inferiore alla media di offerte pubbliche comparabili del settore bancario italiano (30%), ferme restando le specificità delle singole operazioni*;*

3. **Sinergie e relativi rischi di realizzazione.** Le sinergie prospettate, pari a circa Euro 2,9 miliardi annui ante imposte a regime, appaiono elevate, a fronte di un'informativa limitata sulle relative assunzioni, anche quando comparate rispetto ai precedenti osservati nel settore bancario italiano, inclusa l'operazione richiamata dallo stesso Offerente con UBI Banca S.p.A.. I costi d'integrazione appaiono inferiori ai livelli di operazioni recenti e le dissinergie potrebbero rivelarsi superiori a quanto ipotizzato. La realizzazione delle sinergie dipende inoltre dalla configurazione finale dell'operazione, dai livelli di adesione e dai relativi passaggi societari, organizzativi, operativi e tecnologici;

4. **Confronto tra premio e sinergie.** Il premio implicito nell'Offerta ISP, pari a circa Euro 4,2 miliardi, rappresenta circa il 27% del valore stimato delle sinergie prospettate dall'Offerente. Il confronto tra il premio implicito nell'Offerta ISP secondo i calcoli sopra descritti e il valore illustrativo delle sinergie evidenzia pertanto che solo una quota contenuta di tale valore trova riflesso nel premio riconosciuto agli azionisti di MPS nel contesto dell'Offerta ISP. Tale confronto assume ulteriore rilievo nel contesto di un'operazione che comporta il trasferimento del controllo di MPS e presenta inoltre ulteriori benefici patrimoniali connessi al trattamento prudenziale della partecipazione in Assicurazioni Generali e al potenziale utilizzo delle DTA di MPS*;*

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o in Giappone (o in qualsiasi altro Paese o giurisdizione in cui tale diffusione, pubblicazione o distribuzione costituirebbe una violazione delle leggi o dei regolamenti applicabili).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

5. **Natura prevalentemente azionaria del Corrispettivo.** Circa l'88% del Corrispettivo è rappresentato da azioni di ISP, richiedendo quindi un'attenta valutazione delle caratteristiche e dei fattori di rischio dell'Offerente. In particolare, il valore dell'investimento risultante dall'adesione all'Offerta ISP dipenderebbe, tra l'altro, dalla *performance* futura del Gruppo ISP, come ampliato per effetto dell'operazione, dall'attuazione dei programmi prospettici dell'Offerente, dalla concreta configurazione del perimetro risultante e dalla realizzazione delle sinergie e degli obiettivi economici e patrimoniali prospettati;

6. **Operazione finalizzata all'acquisizione del controllo e caratterizzata da elementi di complessità e rischio di esecuzione.** L'Offerta ISP è finalizzata all'acquisizione del controllo di MPS e successivamente prevede la separazione del Gruppo MPS tra il perimetro destinato all'Offerente e quello destinato a Unipol. Tale articolazione potrebbe richiedere una pluralità di passaggi societari e interventi organizzativi, operativi e tecnologici, anche successivi al perfezionamento dell'Offerta ISP, con rischi per la continuità operativa e commerciale e per la realizzazione delle sinergie prospettate. Il rischio di esecuzione dipende inoltre dalla configurazione finale dei perimetri, dall'esito del procedimento *antitrust*, dal livello delle adesioni, dalla realizzazione della fusione di MPS nell'Offerente e dalle autorizzazioni e decisioni necessarie per il trasferimento del compendio a Unipol;

7. **Delisting, fusione e livelli di adesione.** I diversi livelli di adesione possono determinare differenti percorsi societari e modalità di realizzazione del *delisting*, della separazione dei due perimetri e della fusione di MPS nell'Offerente. In particolare, al di sotto della soglia del 66,67%, l'Offerente non avrebbe la certezza di poter far approvare autonomamente la fusione di MPS, con possibili effetti sui tempi e sulle modalità di integrazione, sulla realizzazione delle sinergie, sul trasferimento del compendio a Unipol e sui coefficienti patrimoniali dell'entità combinata;

8. **Remunerazione per gli azionisti**. Le remunerazioni cumulate 2026-2029 stimate per gli Azionisti MPS, senza considerare la componente in denaro del Corrispettivo, risultano sostanzialmente allineate nei due scenari, *stand-alone* e in caso di successo dell'Offerta ISP, ma con un maggiore peso della componente di dividendi per cassa per MPS *stand-alone*. Inoltre, per MPS il Piano Industriale prevede un significativo capitale in eccesso su arco piano. In caso di ottenimento del cd. *Danish Compromise* in uno scenario *stand-alone*, attivabile tramite la possibile acquisizione del controllo delle *joint venture* assicurative (i cui accordi scadranno nel 2027), tale capitale in eccesso aumenterebbe in una misura stimata pari a circa 4 punti percentuali di CET1 ratio.

9. **Effetti su Siena e sul territorio.** Pur valutando positivamente le iniziative prospettate dall'Offerente per Siena e la Toscana, il relativo contenuto, le responsabilità e le risorse associate non risultano tuttavia ancora compiutamente definiti e non consentono quindi di valutare pienamente il futuro ruolo industriale e decisionale di Siena e gli effetti su clienti, dipendenti e territori.

Il Consiglio di Amministrazione precisa, in ogni caso, che: (i) la convenienza economica dell'adesione all'Offerta ISP dovrà essere valutata autonomamente da ciascun azionista di MPS, tenuto conto di quanto illustrato nel presente Comunicato dell'Emittente e delle informazioni contenute nel documento di offerta e nel Prospetto Informativo; e (ii) il Comunicato dell'Emittente non costituisce in alcun modo, né può essere inteso come, una raccomandazione ad aderire o a non aderire all'Offerta ISP.

*****

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o in Giappone (o in qualsiasi altro Paese o giurisdizione in cui tale diffusione, pubblicazione o distribuzione costituirebbe una violazione delle leggi o dei regolamenti applicabili).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Il presente comunicato sarà disponibile sul sito web all'indirizzo www.gruppomps.it

Per ulteriori informazioni:

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

Relazioni Media
Tel: +39 0577 296634
ufficio.stampa@mps.it

Investor Relations
Tel: +39 0577 299350
investor.relations@mps.it

Image Building
Tel +39 02 89011300
mps@imagebuilding.it

IL PRESENTE COMUNICATO STAMPA NON PUÒ ESSERE DIFFUSO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, NEPPURE PARZIALMENTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA O IN GIAPPONE (O IN QUALSIASI ALTRO PAESE O GIURISDIZIONE IN CUI TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O DEI REGOLAMENTI APPLICABILI IN MATERIA). LE INFORMAZIONI CONTENUTE NEL PRESENTE DOCUMENTO NON COSTITUISCONO UN'OFFERTA DI VENDITA DI STRUMENTI FINANZIARI NÉ UNA SOLLECITAZIONE ALL'ACQUISTO DI STRUMENTI FINANZIARI IN ALCUN PAESE O GIURISDIZIONE IN CUI TALE OFFERTA O SOLLECITAZIONE NON SIA AUTORIZZATA O RIVOLTA A SOGGETTI NEI CONFRONTI DEI QUALI LA LEGGE VIETA TALE OFFERTA O SOLLECITAZIONE.

Il presente comunicato stampa è accessibile nel o dal Regno Unito esclusivamente: (i) da parte di soggetti che abbiano esperienza professionale in materia di investimenti, ai sensi dell'articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, come successivamente modificato (l'"**Ordine**"), oppure (ii) da società con elevato patrimonio netto e da altri soggetti ai quali il comunicato possa essere legittimamente trasmesso in quanto rientranti nell'ambito di applicazione dell'articolo 49(2), lettere da (a) a (d), dell'Ordine, oppure (iii) da investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'allegato 1(15) del Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024.Tali soggetti sono congiuntamente definiti "**Soggetti Rilevanti**". Qualsiasi soggetto diverso dai Soggetti Rilevanti non deve agire o fare affidamento sul contenuto del presente documento.

È fatto divieto di inviare, comunicare o distribuire, anche indirettamente, una copia del presente comunicato stampa, in tutto o in parte, negli Stati Uniti d'America o in Giappone, così come in qualsiasi altro Paese in cui l'offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o del rispetto di altri requisiti normativi (collettivamente, i "**Paesi Esclusi**"). Chiunque riceva il presente comunicato stampa non deve diffonderlo, inviarlo o trasmetterlo, né per posta né attraverso altri mezzi di comunicazione o commercio, nei Paesi Esclusi.

AVVISO IMPORTANTE

Il presente comunicato stampa è stato predisposto da MPS al solo fine di sintetizzare l'analisi contenuta nel Comunicato dell'Emittente.

Le informazioni contenute nel presente comunicato non sostituiscono in alcun modo il Comunicato dell'Emittente, che i destinatari sono tenuti ad analizzare attentamente per valutare il parere espresso dal Consiglio di Amministrazione in merito all'Offerta, la congruità del corrispettivo offerto da ISP e i relativi effetti. Pertanto, le informazioni contenute nel presente comunicato non devono essere considerate né complete né esaustive, e devono essere lette congiuntamente al Comunicato dell'Emittente. Né il presente comunicato né il Comunicato dell'Emittente devono essere interpretati come raccomandazioni ad aderire o a non aderire all'Offerta, né sostituiscono le valutazioni individuali dei destinatari. La convenienza economica dell'adesione all'Offerta è rimessa esclusivamente alla valutazione di ciascun destinatario. Non è consentita la pubblicazione, comunicazione a terzi o riproduzione, anche parziale, del presente documento con qualsiasi mezzo o in qualsiasi formato, senza il previo consenso scritto di MPS. È inoltre vietata qualsiasi alterazione, manipolazione, occultamento o decontestualizzazione delle informazioni contenute nel presente documento o fornite in occasione della relativa presentazione. Le informazioni, opinioni, valutazioni e dichiarazioni previsionali contenute nel presente documento non sono state oggetto di verifica indipendente. Tali contenuti si basano su fonti ritenute affidabili, ma MPS non fornisce alcuna garanzia, espressa o implicita, circa la loro completezza, tempestività o accuratezza.

Il presente documento non costituisce consulenza legale, fiscale, finanziaria o di altra natura, né alcuna decisione di investimento dovrebbe basarsi esclusivamente su di esso. Questo documento contiene dichiarazioni previsionali basate su ipotesi e aspettative attuali di MPS, che sono soggette a rischi e incertezze significativi, molti dei quali al di fuori del controllo di MPS, e che potrebbero comportare risultati effettivi significativamente diversi da quelli prospettati. Si precisa inoltre che i dati contenuti nel presente documento, incluse le informazioni finanziarie, possono essere arrotondati, e quindi in alcuni casi la somma o le percentuali di variazione potrebbero non coincidere esattamente con i totali indicati. Le suddette proiezioni non riflettono l'impatto di eventi esterni o imprevedibili al momento della predisposizione del Piano Industriale, inclusi gli eventuali effetti derivanti dall'Offerta. In nessun caso MPS o le sue società collegate, amministratori, sindaci, rappresentanti, dirigenti, dipendenti o consulenti potranno essere ritenuti responsabili (per colpa o altro) per eventuali danni derivanti dall'uso del presente documento o delle informazioni in esso contenute. MPS non assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente o rivedere le dichiarazioni previsionali in conseguenza di nuove informazioni o eventi futuri, salvo quanto richiesto dalla normativa applicabile. Tutte le dichiarazioni previsionali scritte o orali successive, attribuibili a MPS o a soggetti che agiscono per suo conto, sono da intendersi espressamente soggette ai presenti avvisi di natura cautelativa.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o in Giappone (o in qualsiasi altro Paese o giurisdizione in cui tale diffusione, pubblicazione o distribuzione costituirebbe una violazione delle leggi o dei regolamenti applicabili).

Fine Comunicato n.0035-166-2026	Numero di Pagine: 6