IL PRESENTE DOCUMENTO 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 DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE GIURISDIZIONE.

NOT FOR DISCLOSURE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY IN, INTO OR FROM ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OR REGULATIONS.

INTESA SANPAOLO

COMUNICATO STAMPA

CONSIDERAZIONI DI INTESA SANPAOLO IN MERITO ALLE OPERAZIONI COMUNICATE DA BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA ANCHE IN RELAZIONE ALLE OPS SU BANCO BPM E BANCA GENERALI E AL POSSIBILE MANCATO AVVERAMENTO DELLE CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OPAS

*ai sensi degli artt. 36 e 41, comma 5, del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**")*

INCREMENTO DEL CORRISPETTIVO DELL'OPAS

ai sensi degli artt. 36 e 43 del Regolamento Emittenti

INTESA SANPAOLO (ISP) NON INTENDE AVVALERSI DELLA FACOLTÀ DI RINUNCIARE ALLE CONDIZIONI DI EFFICACIA E INVOCHERÀ IL LORO MANCATO AVVERAMENTO QUALORA L'ASSEMBLEA DI BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA (MPS) DEL 29 OTTOBRE APPROVASSE UNO O PIÙ DEI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO IN SEDE STRAORDINARIA NUMERATI DA 3. A 5. E INERENTI ALLE OPS, AI RELATIVI AUMENTI DI CAPITALE E ALLA RIDUZIONE VOLONTARIA DEL CAPITALE SOCIALE, CON LA CONSEGUENZA CHE L'OPAS PROMOSSA DA ISP DIVERRÀ DEFINITIVAMENTE INEFFICACE.

IL PROGETTO ANNUNCIATO DA MPS CONFIGURA UNA STRUTTURA COMPLESSA CARATTERIZZATA DA ELEMENTI DI INCERTEZZA, SINERGIE SFIDANTI E RISCHI DI ESECUZIONE. INOLTRE, IL PROGETTO NON OFFRE ALCUN PREMIO, MA È A SCONTO PER GLI AZIONISTI DELLE SOCIETÀ *TARGET*.

L'OPAS DI ISP GENERA UN VALORE CERTO, IMMEDIATO, SOSTENIBILE PER GLI AZIONISTI DI MPS E VALORIZZA SIENA.

ADEGUAMENTO IN AUMENTO DEL RAPPORTO DI CAMBIO DELL'OPAS NEL CASO DI DISTRIBUZIONE DA PARTE DI ISP DELL'ACCONTO SUL DIVIDENDO 2026.

INCREMENTO DI 25 CENTESIMI DI EURO PER AZIONE MPS DELLA COMPONENTE IN DENARO DEL CORRISPETTIVO DELL'OPAS.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.

Torino, Milano, 3 ottobre 2026 – In relazione all'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria (l'"**OPAS**") promossa sulla totalità delle azioni ordinarie di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**MPS**"), l'Offerente Intesa Sanpaolo S.p.A. ("**ISP**"), nel ribadire i benefici e il solido razionale industriale dell'OPAS, intende con il presente comunicato rendere note talune considerazioni in merito alle comunicazioni ai sensi dell'art. 102 del TUF pubblicate da MPS il 21 agosto 2026 riguardanti le offerte pubbliche di scambio volontarie (le "**OPS**") sulla totalità delle azioni ordinarie di Banco BPM S.p.A. ("**BBPM**") e di Banca Generali S.p.A. ("**BG**"), al comunicato stampa integrativo emesso da MPS il 14 settembre 2026 su richiesta di Consob, all'integrazione e modifica dell'avviso di convocazione dell'assemblea convocata, anche ai sensi dell'art. 104 del TUF, per il 29 ottobre 2026 (l'"**Assemblea MPS**") e, da ultimo, alla documentazione resa disponibile da MPS il 29 settembre 2026, inerente alle proposte all'ordine del giorno dell'Assemblea MPS.

Si precisa che il presente comunicato non costituisce una raccomandazione in materia di investimenti ai sensi dell'art. 20 del Regolamento (UE) n. 596/2014.

ISP ritiene opportuno/doveroso esporre talune considerazioni sulle operazioni annunciate da MPS e sulle conseguenze che le stesse, ove mai autorizzate dall'Assemblea MPS, potranno avere, nell'interesse dei destinatari dell'OPAS e dei propri azionisti, stante che le OPS e talune delle ulteriori misure e delibere proposte all'approvazione dell'Assemblea MPS rientrano tra gli "*atti od operazioni che possono contrastare il conseguimento degli obiettivi*" dell'OPAS, e dell'intero sistema Paese, anche in relazione alle implicazioni per l'indipendenza di Assicurazioni Generali, garantita da Mediobanca da decenni.

1. Assemblea di MPS e condizioni di efficacia dell'OPAS

L'Assemblea MPS è chiamata a deliberare su molteplici punti all'ordine del giorno (cinque di parte ordinaria e cinque di parte straordinaria), la maggioranza dei quali comportano l'autorizzazione, ai sensi dell'art. 104 del TUF, al compimento di "*atti od operazioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi*" dell'OPAS di ISP.

In particolare, l'Assemblea MPS è stata convocata per deliberare, tra l'altro:

- in parte ordinaria sulla: (i) autorizzazione, anche ai sensi dell'art. 104, comma 1, TUF, all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie; (ii) approvazione, anche ai sensi dell'art. 104, comma 1, TUF, delle modifiche al sistema incentivante per gli anni 2023-2025; (iii) approvazione, ai sensi dell'art. 104, comma 1, TUF, dell'acquisizione della totalità delle azioni Assicurazioni Generali dalla società controllata che deterrà tali azioni alla data della relativa acquisizione; (iv) approvazione, anche ai sensi dell'art. 104, comma 1, TUF, della distribuzione straordinaria di riserve, anche rivenienti dalla riduzione di capitale sociale posta all'ordine del giorno della parte straordinaria; distribuzione che potrà essere eseguita subordinatamente, tra gli altri, all'efficacia della riduzione di capitale sottoposta all'approvazione degli azionisti in parte straordinaria, e alla dichiarazione di

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.

efficacia da parte di MPS dell'OPS BBPM o dell'OPS BG ovvero di entrambe (la "**Distribuzione Straordinaria**");

- in parte straordinaria sulla: (i) approvazione del progetto di fusione per incorporazione di Mediobanca in MPS e conseguenti modifiche statutarie; (ii) approvazione, anche ai sensi dell'art. 104, comma 1, TUF, della scissione parziale di Mediobanca Premier S.p.A. in favore di Widiba S.p.A. e conseguenti modifiche statutarie, nonché del progetto di scissione mediante scorporo di MPS in favore di Mediobanca Premier S.p.A. e conseguenti modifiche statutarie (le "**Scissioni**"); (iii) approvazione, anche ai sensi dell'art. 104, comma 1, TUF, della promozione da parte di MPS dell'OPS BBPM e dell'OPS BG, con attribuzione al Consiglio di Amministrazione di MPS di separata delega per emettere nuove azioni a servizio di ciascuna OPS; (iv) approvazione, anche ai sensi dell'art. 104, comma 1, TUF, della riduzione volontaria del capitale sociale ai sensi dell'art. 2445 cod. civ., funzionale alla Distribuzione Straordinaria (la "**Riduzione Volontaria del Capitale Sociale**").

In relazione ai punti all'ordine del giorno dell'Assemblea MPS, la stessa MPS dà quindi atto che, fatta eccezione per la nomina di due amministratori e la fusione tra MPS e Mediobanca (rispettivamente, punto 1 dell'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria e punto 1 dell'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria), **tutte le altre delibere sottoposte all'approvazione assembleare** sia della parte ordinaria sia di quella straordinaria rientrano nell'ambito di applicazione dell'art. 104, comma 1, TUF e configurano, in caso di loro approvazione, anche singolarmente considerate, **un'ipotesi di mancato avveramento delle condizioni di efficacia dell'OPAS** come indicate nella comunicazione ai sensi dell'art. 102 del TUF pubblicata da ISP l'8 giugno 2026 (il "**Comunicato 102**"), e segnatamente, della condizione relativa alla deliberazione di atti od operazioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'OPAS (di cui al par. 1.5(v) del Comunicato 102). Inoltre, in caso di approvazione assembleare di tali punti, potrebbero risultare non avverate, a seconda dei casi, anche: (i) la condizione relativa ad atti od operazioni non rientranti nell'*ordinary course of business* (di cui al par. 1.5 (iv) del Comunicato 102); e/o (ii) della Condizione MAE (di cui al par. 1.5 (vi) del Comunicato 102).

In tali ipotesi (e cioè in caso di approvazione da parte degli azionisti di MPS di tali delibere o anche solo di alcune di esse) ISP ha quindi diritto ad invocare il mancato avveramento delle suddette condizioni, o anche una sola di esse, di non rinunciare alle stesse e di dichiarare pertanto inefficace e decaduta l'OPAS.

Con il presente comunicato, ISP ritiene doveroso rendere chiara da subito la propria posizione e mettere gli azionisti di MPS nella condizione di poter partecipare all'Assemblea MPS ed esercitare i propri diritti avendo a disposizione un quadro informativo completo e trasparente.

Sulla base di quanto rappresentato nelle Relazioni Illustrative pubblicate da MPS in data 29 settembre u.s. e delle proposte di delibera contenute in tali Relazioni con riferimento a ciascun punto all'ordine del giorno in parte ordinaria e in parte straordinaria dell'Assemblea MPS, **ISP rende noto che nel caso di approvazione da parte dell'Assemblea MPS di una o entrambe le OPS (e dei relativi**

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.

aumenti di capitale) o della Riduzione Volontaria del Capitale Sociale (funzionale a rendere possibile, previo soddisfacimento delle relative condizioni, la Distribuzione Straordinaria) - poste ai punti numerati da 3. a 5. all'ordine del giorno di cui alla modifica e integrazione dell'avviso di convocazione della parte straordinaria dell'Assemblea MPS pubblicato il 24 settembre 2026 - considererà non avverate le condizioni di cui al par. 1.5 (v) e, per quanto occorrer possa, (iv) e/o (vi) del Comunicato 102.

Pertanto, in tale ipotesi e nei limiti sopra precisati, **ISP non si avvarrà della facoltà di rinunciare alle condizioni di efficacia dell'OPAS** e **invocherà il loro mancato avveramento, con la conseguenza che la stessa OPAS diverrà definitivamente inefficace.**

Si ricorda - come evidenziato dalla stessa MPS nel comunicato stampa integrativo emesso il 14 settembre 2026 - che **l'attuale prezzo delle azioni di MPS incorpora il premio legato all'OPAS, che verrebbe meno in caso di sua inefficacia**.

Con riferimento invece alle **delibere sottoposte all'approvazione dell'Assemblea MPS e qualificate da MPS come rilevanti anche ai fini dell'art. 104, comma 1, TUF ai punti numerati da 2. a 5. all'ordine del giorno della parte ordinaria, nonché al punto n. 2. della parte straordinaria di cui alla modifica e integrazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea MPS pubblicato il 24 settembre 2026**, ISP, dato atto che anche tali delibere, se approvate, integrano il mancato avveramento delle condizioni di efficacia dell'OPAS (ai sensi, tra l'altro, del par. 1.5 (v) del Comunicato 102), non ritiene, allo stato e sulla base delle informazioni disponibili, di essere nella condizione di esprimere un giudizio conclusivo con riferimento al proprio diritto di invocare o rinunciare alle condizioni di efficacia dell'OPAS che, in ragione dell'eventuale approvazione assembleare, dovessero risultare non avverate. **Con riferimento a tali delibere, pertanto, ISP si riserva di esercitare, entro i termini consentiti dal Comunicato 102 e dalla normativa applicabile, ogni suo diritto in merito alla decisione di invocare o rinunziare, in tutto o in parte, alle condizioni di efficacia dell'OPAS**.

Con riferimento, infine, alle **delibere di approvazione della fusione tra MPS e Mediobanca e delle connesse operazioni di scissione** di cui, rispettivamente, ai punti n. 1. e n. 2. dell'ordine del giorno della parte straordinaria, ISP auspica che gli azionisti di MPS valutino la possibilità di non dare corso all'approvazione di tali operazioni di fusione e scissione (a maggior ragione, tenuto conto che la scissione rappresenta una misura difensiva per MPS rispetto all'OPAS di ISP). Nel Comunicato 102, ISP aveva assunto quale scenario di riferimento il perfezionamento della fusione tra MPS e Mediobanca. Tuttavia, alla luce delle attuali circostanze, tenuto conto anche della limitata visibilità dei progressi raggiunti nell'attuazione del progetto di integrazione e del tempo ormai trascorso, ISP ritiene auspicabile che la fusione tra MPS e Mediobanca venga realizzata successivamente all'OPAS da parte del *management* di ISP, al fine di minimizzare il rischio di ripercussioni negative nelle attività di integrazione informatica e operativa dei sistemi e di evitare il rischio di duplicazione di costi. Al riguardo, nel caso in cui l'Assemblea MPS, come auspicato, non dovesse approvare la fusione tra MPS e Mediobanca di cui al punto 1. dell'ordine del giorno dell'assemblea in parte straordinaria, **ISP**

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.

dichiara di rinunziare sin d'ora alla condizione di efficacia di cui al par. 1.5(vii) del Comunicato 102, con la conseguenza che l'OPAS non potrà venir meno per effetto della mancata approvazione della suddetta fusione.

2. Le OPS di MPS su BBPM e BG: complessità della struttura, sinergie sfidanti, con alto rischio di esecuzione e offerte a sconto per gli azionisti delle società *target*

Per completezza, ISP ritiene opportuno svolgere qualche sintetica considerazione su talune criticità che, a proprio giudizio, debbono essere considerate nel valutare le OPS sottoposte all'approvazione dell'assemblea straordinaria del 29 ottobre p.v..

In primo luogo, ISP ritiene che debba essere attentamente considerato che le operazioni annunciate da MPS in data 21 agosto 2026 configurano una struttura particolarmente complessa, con **due OPS simultanee e interdipendenti su due società quotate al vertice di articolati gruppi finanziari**, promosse mentre l'integrazione con Mediobanca è ancora da completare.

Dal punto di vista strutturale e della complessità attuativa, se si tiene conto anche delle dimensioni relative di ciascuna società *target* e della loro combinazione, l'operazione prospettata da MPS non ha precedenti nel mercato italiano degli intermediari sottoposti a vigilanza prudenziale.

A differenza di un'offerta mirata all'acquisizione del controllo su un singolo *target*, con un corrispettivo definito e uno scenario post-offerta ragionevolmente chiaro, **le due OPS - pur giuridicamente autonome - sono economicamente interdipendenti: l'esito e il valore dell'una influenzano l'altra, rendendo difficile la valutazione di ciascuna di esse da parte degli azionisti di MPS, BBPM e BG nei vari scenari che si potrebbero presentare**.

Nel caso in cui soltanto una delle due OPS si realizzasse, infatti, **il progetto di MPS avrebbe impatti sensibilmente diversi**:

- **solo BBPM**: MPS incrementerebbe le proprie dimensioni di banca commerciale, ma sarebbe priva della componente di *wealth management* che invece caratterizza il progetto osservato nel suo insieme;
- **solo BG**: MPS aggiungerebbe una rete di consulenti finanziari alla propria struttura senza l'annunciato salto dimensionale nella banca commerciale; secondo i dati pubblicati da MPS con il comunicato del 14 settembre 2026, le sinergie sarebbero limitate a 0,4 miliardi di euro (un importo, peraltro, superiore rispetto agli 0,3 miliardi di euro indicati da Mediobanca nel comunicato *ex* art. 102 TUF relativo all'OPS lanciata a suo tempo su BG).

Di fatto, il progetto di MPS comporterebbe poi l'**integrazione simultanea di quattro entità distinte (MPS, BBPM, BG e Mediobanca con le rispettive società controllate)** con esigenze di *business* e dinamiche diverse, anche sotto il profilo della gestione dei rischi.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.

Inoltre, operazioni di aggregazione della complessità prospettata da MPS implicano la necessità di integrare i **molteplici sistemi informativi** che potrebbero richiedere significativi investimenti IT, senza considerare quelli ulteriori necessari per far fronte agli sviluppi tecnologici.

Per quanto riguarda gli aspetti IT, **ISP opera già con una piattaforma tecnologica modulare *cloud-based* (Isytech)** che rappresenta un mitigante strutturale del rischio di integrazione, abilitando una rapida standardizzazione dei processi, la migrazione dei sistemi e, di conseguenza, il tempestivo conseguimento delle sinergie di costo. **ISP, inoltre, ha investito 5 miliardi di euro in tecnologia nel Piano d'Impresa 2022–2025 e prevede investimenti in tecnologia per 4,6 miliardi di euro nel Piano d'Impresa 2026–2029.**

Inoltre, da un punto di vista finanziario, secondo i termini annunciati delle OPS, rispetto ai prezzi *spot* del 19 agosto 2026 gli azionisti di BBPM non riceverebbero alcun premio e gli azionisti di BG riceverebbero un premio del 10%.

Tuttavia, come evidenziato dalla stessa MPS nel comunicato stampa integrativo emesso il 14 settembre 2026**, agli azionisti di entrambe le società *target* viene chiesto di consegnare le proprie azioni a sconto se si considera il prezzo delle azioni di MPS, BBPM e BG "*undisturbed*", ossia precedente all'annuncio dell'OPAS effettuato l'8 giugno 2026 e quindi prima del riconoscimento del premio legato all'esistenza di tale offerta** (la tabella che segue è tratta dal comunicato di MPS del 14 settembre u.s.)**:**

Data di riferimento	Sconto per OPS su BBPM	Sconto per OPS su BG
5 giugno 2026	**-8,1%**	**-3,2%**
1 mese precedente al 5 giugno 2026 (incluso)	**-5,7%**	**-1,6%**
3 mesi precedenti al 5 giugno 2026 (incluso)	**-10,2%**	**-7,7%**
6 mesi precedenti al 5 giugno 2026 (incluso)	**-9,3%**	**-7,9%**
12 mesi precedenti al 5 giugno 2026 (incluso)	**-10,4%**	**-7,9%**

La presentazione simultanea di (non una ma) due OPS "a sconto" è del tutto inusuale nel mercato, con riflessi sulle concrete prospettive di successo delle offerte stesse: tanto più laddove si consideri che **il premio del 12,5% dell'OPAS** era stato invece criticato nel comunicato stampa di MPS del 16 luglio scorso in quanto "*inferiore al livello medio di premio osservato in offerte pubbliche volontarie di acquisto e/o scambio comparabili nel settore bancario italiano*".

MPS, nell'illustrare il proprio progetto, **prospetta ai propri azionisti "benefici" che deriverebbero da** 16 miliardi di euro di distribuzione *cash* **in arco di piano** e da 3 miliardi di euro di distribuzione in natura *una tantum*. Si tratta, tuttavia, di **risorse il cui valore è già riflesso nelle azioni che appartengono agli azionisti di MPS**: (i) i 16 miliardi di euro sono già previsti dal piano MPS-Mediobanca e non rappresentano, pertanto, un valore aggiuntivo generato dalle OPS; (ii) la distribuzione in natura consiste nell'assegnazione agli azionisti di attivi già presenti nel patrimonio di MPS e già incorporati nel corso del titolo.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.

3. L'OPAS genera valore sostenibile e valorizza Siena

Come già comunicato nel Comunicato 102 (§ 1.2), **l'OPAS di ISP permetterà al Gruppo risultante di rafforzare ulteriormente il supporto all'economia reale e sociale da leader europeo** - in particolare potenziando il presidio nelle attività, a maggior valore aggiunto, del *Wealth Management, Protection & Advisory*, del *Corporate & Investment Banking*, del *Retail & Commercial Banking* e del Credito al Consumo - **e di accrescere la creazione e distribuzione di valore realizzando importanti sinergie senza costi sociali,** stimate **a regime** in circa **2,9 miliardi** di euro annui (di cui circa **1,5 miliardi** di euro di sinergie **di costo** e circa **1,4 miliardi** di euro di sinergie **di ricavo**).

L'annuncio dell'OPAS ha destato il timore di una perdita di centralità di Siena. Il timore è infondato, perché l'OPAS e le operazioni che ne potranno conseguire, in un'ottica strategica di rafforzamento del sistema bancario italiano, **non determinano alcun ridimensionamento di MPS**: al contrario, pongono le basi per farne il fulcro di un polo bancario di riferimento, con dimensioni significativamente superiori a quelle attuali.

La destinazione delle attività di MPS a esito del perfezionamento dell'OPAS non risponde a una logica di "spezzatino"/"smembramento", ma consiste in **due percorsi industriali paralleli e distinti, nei quali attività, competenze e reti vengono collocate nei contesti in cui possono esprimere maggiore scala, complementarità e potenziale di crescita**:

- da un lato, le attività di MPS destinate a rimanere nel Gruppo ISP, insieme a Mediobanca, contribuiranno a rafforzare e consolidare un Gruppo di scala europea, fortemente radicato in Italia, dotato di dimensioni, competenze e capacità di investimento tali da competere con i principali operatori continentali. Il Gruppo risultante sarebbe il **secondo gruppo bancario quotato dell'Eurozona per capitalizzazione**, con oltre 27 milioni di clienti e circa 1.700 miliardi di euro di attività finanziarie della clientela su base pro-forma 2025, attese crescere a circa 2.000 miliardi entro il 2029. **Le circa 625 filiali di MPS mantenute da ISP** rafforzano il presidio in aree oggi relativamente meno coperte e **consentono di estendere a famiglie, PMI e imprenditori**, in particolare nei territori a più marcata vocazione internazionale, **l'intera piattaforma di servizi, competenze specialistiche e capacità di investimento di ISP**, con un connesso **impegno a fare crescere l'erogazione del credito sui territori**; **Mediobanca** si inserisce nel contesto di una **piattaforma di scala e altamente complementare, in grado di valorizzare competenze, marchio e capitale umano**, con un rafforzamento della **presenza internazionale** e una superiore capacità di **investimento tecnologico**;
- dall'altro, la banca destinata a Unipol sarà contraddistinta dal **marchio MPS, circa 635 filiali, le relative attività e passività, i sistemi operativi e IT, le strutture di governo e controllo e la maggior parte delle strutture centrali** necessarie a operare come banca indipendente. In particolare, come comunicato dal Gruppo Unipol al mercato, dalla combinazione con BPER nascerebbe un nuovo operatore con **più di 2.600 sportelli a marchio MPS, contro i circa 1.260 attuali**: MPS più che raddoppierebbe la propria rete, affiancando alla banca le competenze di Unipol nella bancassicurazione e quelle di Arca nell'*asset management* e nell'attività assicurativa, al contempo conservando marchio e identità.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.

Il risultato, come chiarito dai vertici del Gruppo Unipol anche in recenti interviste con la stampa specializzata, sarebbe la creazione del **secondo polo bancario del Paese**, con MPS chiamata a rappresentarne la componente centrale e distintiva e con Unipol quale azionista industriale italiano e stabile, a garanzia di una *governance* saldamente nazionale.

Si tratta, in altri termini, di una **integrazione industriale a somma più che positiva**, nella quale MPS manterrà la propria identità e capacità operativa e diventerà capofila del secondo operatore nazionale dotato di scala significativamente maggiore rispetto all'attuale, con fabbriche prodotto proprietarie.

A ciò ISP affiancherà ulteriori iniziative concrete a favore di Siena e della Toscana:
- la costituzione a Siena di un **polo tecnologico** specializzato nella gestione *end-to-end* di specifici applicativi di *business*, valorizzando l'ecosistema universitario locale e favorendo la creazione di nuova occupazione qualificata;
- la valutazione di una **nuova Direzione Commerciale in Toscana**, anche alla luce dell'ampliamento della presenza territoriale derivante dall'operazione;
- l'attribuzione a Siena di una **sede secondaria di strutture centrali di ISP**, con funzioni di governo ad elevato contenuto specialistico;
- la **crescita del credito sul territorio**.

La tutela di Siena va dunque letta non soltanto come conservazione della storia e dell'identità di MPS, ma come opportunità per assegnare alla città un ruolo industriale concreto e sostenibile nel nuovo assetto, con benefici per l'economia reale della città e della sua provincia e per il suo sistema universitario e di ricerca.

La dimensione industriale dell'OPAS si accompagna a un forte impegno sul fronte delle persone. **Per il perimetro destinato a integrarsi in ISP**, l'operazione prevede un ricambio generazionale senza impatti sociali: **circa 6.800 uscite esclusivamente volontarie, accompagnate da circa 6.800 nuove assunzioni, un'assunzione per ogni uscita volontaria**, di cui circa 2.700 Global Advisor, a rafforzamento della capacità commerciale e consulenziale del Gruppo. Le sinergie industriali dell'operazione non vengono perseguite attraverso una riduzione netta dell'occupazione, ma attraverso **il ricambio generazionale, l'investimento sulle competenze e la valorizzazione delle persone**.

Il medesimo principio di preservazione dei livelli occupazionali, sempre secondo quanto chiarito dai vertici del Gruppo Unipol, **sarà adottato nell'integrazione che darà vita al polo bancario facente capo a Unipol**, con l'obiettivo di coniugare la crescita dimensionale con la tutela dell'occupazione, e mantenendo altresì a Siena *l'hub* direzionale di tutte le attività per il Centro e il Sud Italia.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.

L'OPAS significa dunque accompagnare il nuovo assetto di MPS con impegni e iniziative concrete che preservino il ruolo storico di Siena e, soprattutto, ne rafforzino il ruolo futuro: non soltanto luogo di origine di MPS, ma uno dei centri industriali, professionali e istituzionali del nuovo polo bancario.

4. Aggiornamenti sui termini e sulle condizioni dell'OPAS

Come già segnalato nel Comunicato 102 (§ 3.2.1) e nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione messa a disposizione in vista dell'assemblea dei soci di ISP del 10 settembre 2026, ISP si è riservata di modificare il corrispettivo dell'OPAS qualora, *inter alia*, prima della data di pagamento del corrispettivo, "*MPS e/o ISP dovessero pagare un dividendo e/o un acconto dividendi ai propri azionisti o comunque fosse staccata dalle Azioni MPS e/o dalle Azioni ISP, a seconda del caso, la cedola relativa a dividendi (o ad acconti dividendo) già deliberati, ma non ancora pagati rispettivamente da MPS e/o ISP*".

La politica di distribuzione di ISP prevede che il Consiglio di Amministrazione decida, in occasione dell'approvazione dei risultati al 30 settembre di ciascun esercizio, in merito al pagamento di un acconto sul dividendo. **Il Consiglio di Amministrazione di ISP del prossimo 30 ottobre deciderà in merito all'acconto sul dividendo per il 2026, da pagare a novembre 2026**.

Il rapporto di cambio indicato nel Comunicato 102, pari a 1,6 azioni ordinarie ISP di nuova emissione per ciascuna azione MPS portata in adesione all'OPAS, è stato determinato con riferimento ad azioni ISP *cum dividend*. Qualora intervenisse lo **stacco di un acconto sul dividendo di ISP per il 2026 prima della data di pagamento del corrispettivo dell'OPAS**, gli azionisti MPS aderenti riceverebbero azioni ISP prive del diritto all'acconto e subirebbero, in assenza di correttivi, una riduzione del valore economico del corrispettivo.

ISP comunica pertanto che, in tale ipotesi, **il rapporto di cambio annunciato nel Comunicato 102 sarà adeguato in aumento in misura tale da neutralizzare integralmente l'effetto dello stacco dell'acconto**. Tale decisione sarà riflessa nel Documento di Offerta e il rapporto di cambio conseguentemente adeguato sarà comunicato al mercato con le modalità previste dalla normativa applicabile.

Resta fermo quanto riportato nel Comunicato 102 con riferimento all'eventuale modifica del corrispettivo in relazione al pagamento di un dividendo o comunque allo stacco di una cedola relativa a dividendi (o ad acconti dividendo) da parte di MPS, nonché all'approvazione o esecuzione da parte di MPS di qualsiasi operazione sul proprio capitale sociale (inclusi, a titolo esemplificativo, aumenti o riduzioni di capitale, acquisto di azioni proprie) e/o sulle proprie azioni (inclusi, a titolo esemplificativo, accorpamento o annullamento di azioni).

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.

Questo meccanismo assicura agli azionisti di MPS la **piena equivalenza economica del corrispettivo a prescindere dalla tempistica di perfezionamento dell'OPAS**. Si tratta di una tutela certa, concreta e immediata.

Fermo e impregiudicato quanto indicato in precedenza al § 1 del presente comunicato in relazione al mancato avveramento delle condizioni di efficacia dell'OPAS, ISP comunica altresì, nel caso di prosecuzione dell'OPAS, di **incrementare la componente in denaro del corrispettivo di 25 centesimi di euro per ciascuna azione MPS portata in adesione all'OPAS**.

Pertanto, al perfezionamento dell'Offerta, ISP riconoscerà, per ciascuna azione MPS portata in adesione all'OPAS, un corrispettivo complessivo unitario composto come segue: (i) una componente in denaro incrementata da 1,00 euro a 1,25 euro per azione MPS e (ii) una componente in titoli costituita da n. 1,6 azioni ISP di nuova emissione (restando quindi inalterato il rapporto di cambio indicato nel Comunicato 102, salvo eventuali adeguamenti ai sensi di quanto esposto in precedenza).

Sulla base del prezzo ufficiale delle azioni di ISP rilevato alla chiusura del 5 giugno 2026 (pari a 5,682 euro), **il corrispettivo unitario aumentato come sopra indicato esprime una valorizzazione pari a 10,341 euro per ciascuna azione di MPS e dunque incorpora un premio del 15,3% rispetto al prezzo dell'azione MPS registrato il 5 giugno 2026** (pari a 8,970 euro).

Data di riferimento	Prezzo medio ponderato Azione Emittente	Premio
Valori sulla base dei prezzi al 5 giugno 2026	8,970	15,3%
Valori sulla base della media ponderata dei prezzi a 1 mese precedente al 5 giugno 2026 (incluso)	9,126	14,5%
Valori sulla base della media ponderata dei prezzi a 3 mesi precedenti al 5 giugno 2026 (incluso)	8,356	20,4%
Valori sulla base della media ponderata dei prezzi a 6 mesi precedenti al 5 giugno 2026 (incluso)	8,466	21,6%
Valori sulla base della media ponderata dei prezzi a 12 mesi precedenti al 5 giugno 2026 (incluso)	8,126	23,7%

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.

Con questo incremento ISP intende riconoscere **agli azionisti di MPS una quota ulteriore e certa di valore in denaro**, immediatamente disponibile alla data di pagamento del corrispettivo e non esposta ai rischi di esecuzione e di integrazione che caratterizzano le OPS, e **rafforzare ulteriormente la convenienza dell'OPAS**.

L'incremento della componente in denaro non incide sul numero massimo di azioni ISP da emettere a servizio dell'OPAS e, pertanto, non comporta alcuna diluizione aggiuntiva per gli azionisti di ISP. Restano fermi tutti gli altri termini e condizioni dell'Offerta indicati nel Comunicato 102.

L'incremento sarà riflesso nel Documento di Offerta, che sarà pubblicato ad esito dell'approvazione da parte della Consob, nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile.

In caso di adesione totalitaria all'OPAS, ovverosia nel caso in cui tutte le n. 3.037.397.735 azioni MPS oggetto dell'OPAS (alla data del deposito del Documento di Offerta) siano portate in adesione alla stessa, (i) saranno assegnate complessive n. 4.859.836.376 azioni ISP rivenienti dall'aumento di capitale per l'OPAS, corrispondenti a circa il 21,6% delle azioni di ISP, calcolato assumendo l'integrale sottoscrizione e liberazione dell'aumento di capitale per l'OPAS (*fully diluted*) e il rapporto di cambio pari a 1,6, e (ii) sarà corrisposto il corrispettivo in denaro aumentato. Pertanto, in tale scenario di adesione totalitaria, **il controvalore monetario complessivo dell'OPAS sarà pari a 31,4 miliardi di euro**, di cui **27,6 miliardi di euro** quanto al corrispettivo **in azioni** (calcolato sulla base del prezzo ufficiale delle azioni ISP alla chiusura del 5 giugno 2026 pari a 5,682 euro e del rapporto di cambio pari a 1,6) e **3,8 miliardi di euro** quanto al corrispettivo **in denaro**.

ISP dichiara, ai sensi dell'art. 37-*bis*, comma 1, del Regolamento Emittenti, di essersi messa in condizione di poter far fronte con mezzi propri integralmente a ogni impegno di pagamento del corrispettivo come aumentato per effetto dell'incremento sopra indicato con particolare riferimento alla componente in denaro.

ISP consegnerà alla Consob, entro il giorno precedente la pubblicazione del Documento di Offerta (di cui infra), l'attestazione dell'avvenuta costituzione delle garanzie di esatto adempimento ai sensi dell'art. 37-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti.

5. Conclusioni

In conclusione, ISP **ribadisce** la **solidità e l'attrattività** della propria OPAS, fondata su un **razionale industriale chiaro**, su una **comprovata capacità di esecuzione** e su una **prospettiva credibile di creazione di valore sostenibile** per gli azionisti di ISP e di MPS e per l'intero sistema Paese.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.

In questo quadro, le decisioni assunte e riportate nel presente comunicato (incluso, in particolare, l'aumento del corrispettivo) sono pienamente coerenti con lo spirito e con la filosofia dell'OPAS, **concepita sin dall'origine nell'interesse di tutti gli *stakeholder* di ISP e di MPS, secondo logiche trasparenti e di mercato, all'insegna di chiaro rigore finanziario e con un riconoscibile razionale industriale**.

* * *

Fatta eccezione per quanto indicato nel presente comunicato, restano fermi tutti gli altri termini e condizioni dell'OPAS indicati nel Comunicato 102. Il presente comunicato, pertanto, è da leggersi congiuntamente al Comunicato 102, disponibile sul sito internet di ISP all'indirizzo group.intesasanpaolo.com cui si rinvia.

Si ricorda che in data 27 giugno 2026, l'Offerente ha depositato presso Consob ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF e dell'art. 37-*ter* del Regolamento Emittenti, il Documento di Offerta relativo all'OPAS. Tale Documento di Offerta sarà modificato al fine di riflettere quanto oggetto del presente comunicato e sarà pubblicato al termine dell'istruttoria in corso da parte di Consob ai sensi dell'art. 102, comma 4, TUF.

ISP continuerà a informare il mercato in merito agli sviluppi dell'OPAS nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile.

* * *

I dati relativi alle OPS di MPS, alle sinergie e agli obiettivi di piano di MPS, a BBPM e a BG sono tratti dalla documentazione resa pubblica dalle rispettive società.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA O IN GIAPPONE (O NEGLI ALTRI PAESI ESCLUSI). LE INFORMAZIONI FORNITE IN QUESTO DOCUMENTO NON COSTITUISCONO UN'OFFERTA DI VENDITA DI STRUMENTI FINANZIARI O UNA SOLLECITAZIONE DI UN'OFFERTA DI ACQUISTO DI ALCUNO STRUMENTO FINANZIARIO NEI PAESI ESCLUSI (COME DI SEGUITO DEFINITI) O IN QUALSIASI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI TALE OFFERTA O SOLLECITAZIONE NON SIA AUTORIZZATA, OVVERO AD ALCUNA PERSONA A CUI NON SIA CONSENTITO DALLA LEGGE FARE TALE OFFERTA O SOLLECITAZIONE.

L'Offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria di cui al presente Comunicato è promossa da Intesa Sanpaolo S.p.A. sulla totalità delle azioni di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., che alla data di deposito del Documento di Offerta – dedotte le n. 1.020.448 azioni di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., a tale data, di titolarità dell'Offerente – sono pari a massime n. 3.037.397.735 (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"). Si segnala altresì che le Azioni Oggetto dell'Offerta saranno eventualmente incrementate delle massime n. 272.012.804 azioni di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. che, sulla base di quanto comunicato in data 10 marzo 2026, dai Consigli di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., saranno emesse a servizio del concambio della fusione di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. in Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., ove la predetta fusione divenisse efficace prima della chiusura del periodo di adesione dell'Offerta.

Il presente Comunicato non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita delle azioni di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

Prima dell'inizio del Periodo di Adesione, come richiesto ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente pubblicherà un Documento di Offerta che gli azionisti di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. devono esaminare con attenzione.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori di azioni di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. L'Offerta è promossa in Italia in quanto le azioni di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. sono quotate sul mercato regolamentato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e, fatto salvo quanto segue, la stessa è soggetta agli obblighi e ai requisiti procedurali previsti dalla legge italiana.

L'Offerta non è promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta a *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 (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente, i "**Paesi Esclusi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Alla data del presente Comunicato, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione in merito alla eventuale estensione dell'Offerta negli Stati Uniti d'America e/o in altri Paesi Esclusi, e si riserva ogni diritto al riguardo nel rispetto delle normative applicabili.

Copia parziale o integrale di qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, nei Paesi Esclusi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) nei Paesi Esclusi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il presente Comunicato, così come qualsiasi altro documento emesso dall'Offerente in relazione all'Offerta, non costituiscono né fanno parte di alcuna offerta di acquisto o scambio, né di alcuna sollecitazione di offerte per vendere o scambiare, strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o in nessuno dei Paesi Esclusi. Gli strumenti finanziari non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America a meno che non siano stati registrati ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933 e successive modificazioni o siano esenti dagli obblighi di registrazione. Gli strumenti finanziari offerti nel contesto dell'operazione di cui al presente Comunicato non saranno registrati ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933 e successive modificazioni. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto nei Paesi Esclusi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti Paesi Esclusi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

Intesa Sanpaolo S.p.A. si riserva il diritto di estendere l'Offerta negli Stati Uniti d'America e/o in altri Paesi Esclusi nel rispetto delle normative applicabili.

Questo Comunicato è accessibile nel o dal Regno Unito esclusivamente (i) da persone che hanno esperienza professionale in materia di investimenti che rientrano nell'Articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, come successivamente modificato (l'"**Order**") o (ii) da società con patrimonio netto elevato e da altre persone alle quali il Comunicato può essere legittimamente trasmesso, in quanto rientranti nell'Articolo 49(2) commi da (a) a (d) dell'Order o *(iii)* da investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'allegato 1(15) del *Public Offer and Admissions to Trading Regulations 2024* (tutti questi soggetti sono definiti congiuntamente come "**Soggetti Rilevanti**"). Gli strumenti finanziari di cui al presente Comunicato sono disponibili solamente ai Soggetti Rilevanti e qualsiasi invito, offerta, accordo a sottoscrivere, acquistare o altrimenti acquisire tali strumenti finanziari sarà rivolto solo a questi ultimi. Qualsiasi soggetto che non sia un Soggetto Rilevante non dovrà agire o fare affidamento su questo documento o sui suoi contenuti.

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 e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.

THIS DOCUMENT SHALL NOT BE RELEASED, PUBLISHED OR DISTRIBUTED, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN THE UNITED STATES OF AMERICA, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN (OR IN THE OTHER EXCLUDED COUNTRIES). THE INFORMATION PROVIDED HEREIN DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER TO SELL SECURITIES OR A SOLICITATION OF AN OFFER TO BUY ANY SECURITIES IN THE EXCLUDED COUNTRIES (AS DEFINED HEREAFTER) OR ANY OTHER JURISDICTION IN WHICH SUCH AN OFFER OR SOLICITATION IS NOT AUTHORIZED, OR TO ANY PERSON NOT PERMITTED BY LAW TO MAKE SUCH AN OFFER OR SOLICITATION.

The voluntary public tender and exchange offer referred to in this Press Release is promoted by Intesa Sanpaolo S.p.A. on all the shares of Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., that as of the filing date of the Offer Document – deducting no. 1,020,448 shares of Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., as of this date, held by the Offeror – amount to a maximum of no. 3,037,397,735 (the "**Shares Subject to the Offer**"). It should be noted that the Shares Subject to the Offer could be increased by a maximum of no. 272,012,804 shares of Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. that, on the basis of what was communicated on 10 March 2026 by the Boards of Directors of Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. and Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., will be issued to service the exchange of the merger of Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. into Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., should the aforementioned merger become effective prior to the closing of the acceptance period of the Offer.

This Press Release does not constitute an offer to buy or sell any shares of Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

Prior to the commencement of the Acceptance Period, as required under applicable law, the Offeror will publish an Offer Document that the shareholders of Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. must carefully examine.

The Offer is promoted exclusively in Italy and is addressed, without distinction and on equal terms, to all holders of shares of Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. The Offer is promoted in Italy as the shares of Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. are listed on the regulated market Euronext Milan organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. and, subject to the following, the same is subject to the obligations and procedural requirements provided for by Italian law.

The Offer is not directed or promoted in the United States of America (or directed at U.S. Persons, as defined by the U.S. Securities Act of 1933, as subsequently amended), Canada, Japan, Australia and any other jurisdictions where making the Offer therein would not be allowed without any approval by any regulatory authority or without any other requirements to be complied with by the Offeror (such jurisdictions, including the United States of America, Canada, Japan and Australia, are jointly defined as the "**Excluded Countries**"), neither by using national or international instruments of communication or commerce of the Excluded Countries (including, without limitation, postal network, fax, telex, e-mail, telephone and internet), nor through any structure of any of the Excluded Countries' financial intermediaries or in any other way. As at the date of this Press Release, the Offeror has not taken any decision about any extension of the Offer in the United States of America and/or other Excluded Countries, and reserves any right in this respect in compliance with applicable regulations.

A copy of any document that the Offeror will issue in relation to the Offer, or portions thereof, is not and shall not be sent, nor in any way transmitted, or otherwise distributed, directly or indirectly, in the Excluded Countries. Anyone receiving such documents shall not distribute, forward or send them (neither by postal service nor by using national or international instruments of communication or commerce) in the Excluded Countries.

Any tender in the Offer resulting from solicitation carried out in violation of the above restrictions will not be accepted.

This Press Release, as well as any other document issued by the Offeror in relation to the Offer, does not constitute and is neither part of an offer to buy or exchange, nor of a solicitation to offer to sell or exchange financial instruments in the United States of America or in the Excluded Countries. Financial instruments cannot be offered or sold in the United States of America unless they have been registered pursuant to the U.S. Securities Act of 1933, as subsequently amended, or are exempt from registration. Financial instruments offered in the context of the transaction described in this Press Release will not be registered pursuant to the U.S. Securities Act of 1933, as subsequently amended. No financial instrument can be offered or transferred in the Excluded Countries without specific approval in compliance with the relevant provisions applicable in such Excluded Countries or without exemption from such provisions.

Intesa Sanpaolo S.p.A. reserves the right to extend the Offer in the United States of America and/or in other Excluded Countries in compliance with applicable regulations.

This Press Release may only be accessed in or from the United Kingdom (i) by persons having professional experience in matters relating to investments falling within the scope of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, as subsequently amended (the "**Order**"), (ii) by companies having high net assets and by persons to whom the document can be legitimately transmitted because they fall within the scope of Article 49(2) paragraphs from (a) to (d) of the Order, or (iii) by qualified investors as defined under paragraph 15 of schedule 1 of the Public Offer and Admissions to Trading Regulations 2024 (all these persons are jointly defined as "**Relevant Persons**"). Financial Instruments described in this document are made available only to Relevant Persons (and any solicitation, offer, agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such financial instruments will be directed exclusively at such persons). Any person who is not a Relevant Person should not act or rely on this document or any of its contents.

Tendering in the Offer by persons residing in jurisdictions other than Italy may be subject to specific obligations or restrictions imposed by applicable legal or regulatory provisions of such jurisdictions. Recipients of the Offer are solely responsible for complying with such laws and, therefore, before tendering in the Offer, they are responsible for determining whether such laws exist and are applicable by relying on their own advisors. The Offeror does not accept any liability for any violation by any person of any of the above restrictions.

Investor Relations
+39.02.87943180
investor.relations@intesasanpaolo.com

Media Relations
+39.02.87962326
stampa@intesasanpaolo.com

group.intesasanpaolo.com

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.