
Quarto Supplemento ai Prospetti di Base

relativi ai seguenti programmi di emissioni obbligazionarie:

“Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon”

“Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile con possibilità di Cap e/o Floor”

“Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni Step-Up/Step-Down, Obbligazioni Step-Up Callable/Step-Down Callable”

”Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso/Tasso Fisso con Ammortamento Periodico”

“Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni a Tasso Misto”

L'adempimento di pubblicazione del presente documento (il “Quarto Supplemento”) non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie agli stessi relativi. I Prospetti di Base, unitamente al presente Quarto Supplemento, sono a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede legale dell'Emittente in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, nonché presso le filiali dell'Emittente e, ove previsto, presso la sede del Responsabile del Collocamento e/o presso il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento. I Prospetti di Base, unitamente al presente Quarto Supplemento, sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.mps.it, nonché presso le filiali dell'Emittente e, ove previsto, sul sito internet del Responsabile del Collocamento e/o sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 9 dicembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota in data 6 dicembre 2013 n. prot. 0094548/13.

Il presente documento costituisce un supplemento (il "**Quarto Supplemento**" o il "**Supplemento**") ai Prospetti di Base (come di seguito definiti) ai sensi e per gli effetti della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e successive modifiche ed è redatto ai sensi del Regolamento Consob adottato con propria delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento 11971**").

Il presente Quarto Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 9 dicembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0094548/13 del 6 dicembre 2013.

I Prospetti di Base relativi ai programmi di prestiti obbligazionari denominati "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon", "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile con possibilità di *Cap e/o Floor*", "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni Step-Up/Step-Down, Obbligazioni Step-Up Callable/Step-Down Callable", "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso/Tasso Fisso con Ammortamento Periodico" e "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni a Tasso Misto" (i "**Prospetti di Base**" e ciascuno un "**Prospetto di Base**") sono stati depositati presso la CONSOB in data 22 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 20 marzo 2013 n. prot. 13022352, ciascuno come modificato ed integrato dal primo supplemento (il "**Primo Supplemento**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013, da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 23 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 19 luglio 2013 n. prot. 0061768/13 e da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 30 settembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0076425/13 del 26 settembre 2013.

Il presente Quarto Supplemento costituisce parte integrante dei Prospetti di Base.

Si avvertono gli investitori che l'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari emessi a valere sui Programmi può essere ottenuta solo sulla base della consultazione integrale dei Prospetti di Base, che incorporano mediante riferimento il Documento di Registrazione, unitamente ad ogni eventuale supplemento (ivi incluso il presente Quarto Supplemento) e delle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario.

Si fa rinvio inoltre al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione ed in ciascun Prospetto di Base, come modificato ed integrato dai relativi Supplementi, per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed agli strumenti finanziari offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto di una qualunque serie di obbligazioni emesse a valere sui Programmi.

Gli investitori che, prima della pubblicazione del presente Supplemento, hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere le seguenti Obbligazioni:

IT0004965742

IT0004965965

IT0004965841

IT0004967276

potranno esercitare il diritto di revoca ai sensi dell'art. 95 *bis*, comma 2, D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico della Finanza), come successivamente modificato, entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del presente Supplemento con le modalità previste dal paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa dei rispettivi Prospetti di Base. Il presente Supplemento integra e modifica la copertina dei Prospetti di Base, la Sezione III – Nota di Sintesi, la sezione V – Documento di Registrazione, la sezione VI – Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e la copertina del modello delle Condizioni Definitive di ciascun Prospetto di Base.

Ogni termine con la lettera maiuscola, ove non altrimenti definito, ha il significato ad esso attribuito nel rispettivo Prospetto di Base.

AVVERTENZA

Si richiama l'attenzione sulla qualità del credito dell'Emittente, come più ampiamente illustrata ai successivi paragrafi 3.4 "Rischio relativo al deterioramento della qualità del credito" e nella tabelle di sintesi riportate di seguito ed al paragrafo 3.16 "Dati finanziari e patrimoniali selezionati riferiti all'Emittente" del Documento di Registrazione, ove è altresì contenuto il confronto con i dati di sistema

Principali indicatori di rischiosità creditizia	30 settembre 2013	30 giugno 2013	30 giugno 2013 Sistema	31 dicembre 2012	31 dicembre 2012 Sistema	30 giugno 2012	31 dicembre 2011	Variazione 12/'12 su 12/'11	31 dicembre 2011	Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato
			(6)		(5)	(3)	(3)		(4)	
SOFFERENZE LORDE	19.981	19.083	110.411	17.322	102.760	15.601	14.284	21,3%	14.486	-1,4%
PARTITE ANOMALE LORDE ⁽¹⁾	33.901	32.328	198.740	29.505	186.837	26.332	22.720	29,9%	23.013	-1,3%
IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾	150.072	152.067	1.298.952	154.838	1.334.548	155.493	154.483	0,2%	156.917	-1,6%
SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾	13,3%	12,5%	8,5%	11,2%	7,7%	10,0%	9,25%	1,9 p.p.	9,23%	0,01 p.p.
RETTIFICHE DI VALORE SOFFERENZE / SOFFERENZE LORDE	58,0%	58,1%	55,5%	57,9%	56,1%	55,2%	55,4%	2,5 p.p.	55,5%	-0,10 p.p.
RETTIFICHE DI VALORE CREDITI DETERIORATI / ESPOSIZIONE COMPLESSIVA LORDA	40,8%	41,1%	41,0%	41,0%	41,1%	39,2%	41,3%	-0,3 p.p.	41,4%	-0,08 p.p.
PARTITE ANOMALE LORDE ⁽¹⁾ SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA VS CLIENTELA ⁽²⁾	22,6%	21,3%	15,3%	19,1%	14,0%	16,9%	14,71%	4,3 p.p.	14,67%	0,04 p.p.
SOFFERENZE NETTE SU PATRIMONIO NETTO	128,85%	120,44%	n.d.	114,1%	n.d.	79,1%	63,93%	50,2 p.p.	59,840%	4,09 p.p.

(1) Con riferimento alle partite anomale è stata considerata la sommatoria di sofferenze, incagli, esposizioni ristrutturate, esposizioni scadute e rischio paese.

(2) Valori relativi alla voce 70 "Crediti verso clientela"

(3) Valori riesposti escludendo il contributo di Biverbanca (ceduta il 28/12/2012) e considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

(4) Valori di bilancio al 31/12/11 revisionato e pubblicato

(5) Fonte: Bankit - Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 5 Aprile 2013 (tavola 3.1)

(6) Fonte: Bankit - Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 6 Novembre 2013 (tavola 3.1)



INDICE

1. PERSONE RESPONSABILI.....	6
2. RAGIONI DEL SUPPLEMENTO	7
3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEI PROSPETTI DI BASE	8
4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE III - NOTA DI SINTESI	8
5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	21
6. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI	21
7. MODIFICHE AI MODELLI DI CONDIZIONI DEFINITIVE.....	24



1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede legale in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dott. Alessandro Profumo, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Quarto Supplemento.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. dichiara che le informazioni contenute nel presente Quarto Supplemento sono, per quanto a propria conoscenza e avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

2. RAGIONI DEL SUPPLEMENTO

I termini in maiuscolo non altrimenti definiti nel presente Quarto Supplemento hanno il significato ad essi attribuito in ciascuno dei Prospetti di Base.

Il presente Quarto Supplemento ai Prospetti di Base è stato redatto al fine di modificare ed integrare opportunamente i Prospetti di Base affinché i contenuti degli stessi risultino conformi al Secondo Supplemento al Documento di Registrazione messo a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente nonché consultabile sul sito internet dello stesso www.mps.it.

Alla luce di quanto precede si riportano di seguito le principali modifiche apportate alla copertina dei Prospetti di Base, alla sezione III – Nota di Sintesi, alla sezione V – Documento di Registrazione, alla sezione VI – Nota Informativa sugli strumenti finanziari e alla copertina del modello delle Condizioni Definitive di ciascun Prospetto di Base.

Gli investitori che, prima della pubblicazione del presente Supplemento, hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere le seguenti Obbligazioni:

IT0004965742

IT0004965965

IT0004965841

IT0004967276

potranno esercitare il diritto di revoca ai sensi dell'art. 95 bis, comma 2, D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico della Finanza), come successivamente modificato, entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del presente Supplemento con le modalità previste dal paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa del Prospetto di Base. Il presente Supplemento integra e modifica la copertina dei Prospetti di Base, la Sezione III – Nota di Sintesi, la sezione V – Documento di Registrazione, la sezione VI – Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e la copertina del modello delle Condizioni Definitive di ciascun Prospetto di Base.

3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEI PROSPETTI DI BASE

Nella copertina dei Prospetti di Base la locuzione:

recante

*Il documento di registrazione (il "**Documento di Registrazione**") relativo a Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., depositato presso la CONSOB in data 23 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0061768/13 del 19 luglio 2013, è incluso mediante riferimento alla Sezione V del Prospetto di Base.*

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente:

*Il documento di registrazione (il "**Documento di Registrazione**") relativo a Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., depositato presso la CONSOB in data 23 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0061768/13 del 19 luglio 2013, come modificato ed integrato da un primo supplemento (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**"), depositato presso la Consob in data 30 settembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 26 settembre 2013 n. prot. 0076425/13 e da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 9 dicembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 6 dicembre 2013 n. prot. 0094548/13 è incluso mediante riferimento alla Sezione V del Prospetto di Base.*

4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE III - NOTA DI SINTESI

Si rende noto che alla Sezione (B) **Caratteristiche essenziali dell'Emittente e rischi associati all'Emittente**

in relazione alla Sezione III – Nota di Sintesi si rende noto che:

Alla sezione B – **Emittente**

Il paragrafo B4b **"Tendenze note riguardanti l'Emittente ed i settori in cui lo stesso opera"**

si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente

In data 7 ottobre 2013 il Consiglio di Amministrazione di BMPS ha approvato il Piano di Riorganizzazione predisposto dalla Banca ai fini della procedura relativa alla concessione degli aiuti di Stato nel contesto dell'emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari avvenuta in data 28 Febbraio 2013. Il Piano è stato predisposto secondo le linee guida concordate con il Ministero dell'Economia e delle Finanze e con la Commissione Europea (DG Comp) ed è stato approvato dalla Commissione Europea in data 27 novembre 2013.

In data 26 novembre 2013 e in continuità con gli obiettivi del Piano di Riorganizzazione varato per gli anni 2013-2017, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di proporre all'Assemblea straordinaria degli Azionisti un aumento di capitale a pagamento per un importo



massimo complessivo di euro 3 miliardi da realizzarsi tramite l'emissione di nuove azioni ordinarie con godimento regolare ai sensi dell'art. 2441, primo, secondo e terzo comma del Codice Civile ed al fine di ottemperare agli impegni relativi al programma di rimborso dei Nuovi Strumenti Finanziari, e far fronte, subordinatamente all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni, agli oneri correlati al coupon 2013, pagabile nel 2014, relativo ai Nuovi Strumenti Finanziari e ai costi dell'aumento di capitale stesso.

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena ha inoltre deliberato di proporre all'approvazione dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti la proposta di raggruppamento delle azioni nel rapporto di 1 nuova azione ordinaria per ogni 100 azioni ordinarie esistenti, da eseguirsi prima dell'inizio dell'aumento di capitale, nei tempi e secondo le modalità che saranno concordate con Borsa Italiana S.p.A. e con le altre Autorità competenti.

L'Assemblea straordinaria degli Azionisti è stata convocata a Siena per il giorno 27 e per il giorno 28 e occorrendo per il giorno 30 dicembre 2013, rispettivamente in prima, seconda e terza convocazione. L'Assemblea straordinaria degli Azionisti sarà chiamata, in sede di approvazione dell'aumento di capitale, a conferire al Consiglio di Amministrazione i necessari poteri per definire le modalità ed i termini dell'aumento di capitale e, in prossimità dell'avvio dell'operazione, il prezzo di sottoscrizione delle azioni ordinarie di nuova emissione, il numero massimo di nuove azioni ordinarie da emettere e il relativo rapporto di opzione.

Subordinatamente all'ottenimento delle autorizzazioni da parte degli Azionisti e delle Autorità competenti, si prevede che l'aumento di capitale in opzione possa essere realizzato entro il primo trimestre 2014.

Per una completa illustrazione degli argomenti trattati nella seduta consiliare del 26 novembre 2013 si rinvia alla lettura del paragrafo 4.1 "Storia ed evoluzione dell'Emittente" del Documento di Registrazione e del comunicato stampa disponibile sul sito internet dell'Emittente www.mps.it.

In data 28 novembre 2013, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato l'approvazione del Piano Industriale 2013-2017, il quale declina le linee strategiche e operative del Piano di Ristrutturazione approvato dalla Commissione Europea.

Pur in un contesto ancora complesso, il Gruppo prevede, grazie alla realizzazione del nuovo Piano di Ristrutturazione e del Piano Industriale 2013-2017, di creare entro il 2017 il ripristino della redditività in linea con il costo del capitale e sostenibile nel tempo tramite una strategia che sarà sviluppata lungo le seguenti direttrici: raggiungimento di livelli sostenibili di redditività, rafforzamento della quantità e qualità del capitale e riequilibrio strutturale di liquidità.

Per maggiori informazioni sulle azioni previste dal Piano di Ristrutturazione e dal Piano Industriale 2013-2017, sui rischi connessi alla mancata realizzazione dei suddetti Piani e alla mancata realizzazione delle iniziative di patrimonializzazione della banca si rimanda al paragrafo 3.5 "Rischi connessi alla mancata realizzazione del Piano di Ristrutturazione e del Piano Industriale 2013-2017 e alla mancata realizzazione delle iniziative di patrimonializzazione della Banca" del Documento di Registrazione.

Stanti le premesse di cui sopra, in considerazione della prevedibile evoluzione del Gruppo a seguito della realizzazione del Piano di Ristrutturazione e del Piano Industriale 2013-2017 sopra citati e delle valutazioni sulla propria adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica, non si ravvisano elementi che possano indurre incertezza sulla continuità aziendale.

Il 9 maggio 2013 l'Agenzia di Rating Moody's ha abbassato il rating a lungo termine dell'Emittente a 'B2' da 'Ba2', con outlook negativo".

Il 18 ottobre 2013 l'agenzia di rating DBRS ha messo sotto osservazione i rating a lungo e breve termine "BBB"/"R-2(mid)" della Banca Monte dei Paschi di Siena.

Il 28 novembre 2013, l'agenzia di rating Fitch ha confermato i rating assegnati all'Emittente, in particolare il rating a lungo termine a 'BBB', quello a breve termine a 'F3'. L'outlook è negativo e riflette la valutazione sul rating IDR a lungo termine dell'Italia.

Il paragrafo B.12 **"Informazioni finanziarie selezionate sull'Emittente"**
si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente:

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali significativi relativi al Gruppo Montepaschi tratti dal Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 e dalla Relazione Finanziaria Consolidata al 31 dicembre 2012:

*Coefficienti di solvibilità riferiti al Gruppo Montepaschi*¹

¹ Al fine di rendere omogenei i confronti tra le principali grandezze, i dati relativi al 31/12/2011 sono stati riesposti considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

	a 30/09/13	b 31/12/12	c 31/12/2012 variato secondo richiesta Bankit	d 31/12/2011 Restated	e 31/12/11	f=c-d Variazione 2012 vs 2011 restated	g = d-e impatto restatement su 2011
			(2)	(2) (3)	(4)		
Core Tier 1	9.362	8.298	8.237	9.162	10.035	-10,1%	-8,7%
Patrimonio di Base	9.966	8.917	8.841	10.760	11.649	-17,8%	-7,6%
Patrimonio Supplementare	3.990	4.446	4.446	5.363	5.357	-17,1%	0,1%
Elementi da dedurre	-	564	564	502	502	12,4%	0,0%
Patrimonio di Vigilanza	13.956	12.800	12.724	15.620	16.503	-18,5%	-5,3%
Risk Weighted Assets (RWA)	84.290	92.828	92.828	105.194	105.189	-11,8%	0,0%
Core Tier 1 Ratio (1)	11,1%	8,9%	8,9%	8,7%	9,5%	1,9%	-8,7%
Tier 1 Ratio	11,8%	9,6%	9,5%	10,2%	11,1%	-6,9%	-7,6%
Total Capital Ratio	16,6%	13,8%	13,7%	14,8%	15,7%	-7,7%	-5,4%

(1) Il "Core Tier 1" non è una misura oggetto di segnalazione e pertanto non risulta definita nell'attuale normativa di vigilanza (circolare Bankit n. 263). I valori inseriti nel prospetto sono stati calcolati come rapporto tra le attività di rischio ponderate e patrimonio di base al netto degli strumenti di capi-tale innovativi (preference securities 401,4 mln, valori al 30 settembre 2013) e non innovativi (28,6 mln relativi al FRESH 2003 e 189 mln relativi alla componente di capitale sociale sottoscritta nel 2008 da una società del gruppo JP Morgan Chase, valori al 30 settembre 2013).

(2) Dati pubblicati nella relazione Trimestrale (settembre 2013). I dati comparativi relativi al 31 dicembre 2012 sono stati riesposti e differiscono quindi dai valori pubblicati nella Relazione di Gestione alla data, in quanto, in data 7 maggio 2013, l'Autorità di Vigilanza ha richiesto che la Banca operasse una variazione retrospettiva del Patrimonio di Base che ne riduce la consistenza di 76 milioni di euro.

(3) Valori riesposti considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

(4) Dati del bilancio al 31/12/2011 revisionato e pubblicato.

Il Patrimonio di Vigilanza è stato determinato sulla base delle metriche di calcolo previste da Basilea 2 (metodologie A-IRB ed AMA per i portafogli e le entità legali oggetto di validazione). I dati comparativi relativi al 31 dicembre 2012 sono stati riesposti e differiscono quindi dai valori pubblicati nella Relazione di Gestione alla data, in quanto, in data 7 maggio 2013, l'Autorità di Vigilanza ha richiesto che la Banca operasse una variazione retrospettiva del Patrimonio di Base che ne riduce la consistenza di 76 milioni di euro.

Principali indicatori di rischio creditizia

La tabella che segue riassume, in valore percentuale, i principali indicatori di rischio creditizia riferiti all'Emittente a livello consolidato:

Principali indicatori di rischiosità creditizia	30 giugno 2013	30 giugno 2013 Sistema	31 dicembre 2012	31 dicembre 2012 Sistema	30 giugno 2012	31 dicembre 2011	Variazione 12/12 su 12/11	31 dicembre 2011	Variazione 12/11 restated su 12/11 revisato e pubblicato
		(6)		(5)	(3)	(3)		(4)	
SOFFERENZE LORDE	19.083	110.411	17.322	102.760	15.601	14.284	21,3%	14.486	-1,4%
PARTITE ANOMALE LORDE ⁽¹⁾	32.328	198.740	29.505	185.837	26.332	22.720	29,9%	23.013	-1,3%
IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾	152.067	1.298.852	154.838	1.334.548	155.493	154.483	0,2%	156.917	-1,6%
SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽³⁾	12,5%	8,5%	11,2%	7,7%	10,0%	9,25%	1,9 p.p.	9,23%	0,01 p.p.
RETTIFICHE DI VALORE SOFFERENZE / SOFFERENZE LORDE	58,1%	55,5%	57,9%	56,1%	55,2%	55,4%	2,5 p.p.	55,5%	-0,10 p.p.
RETTIFICHE DI VALORE CREDITI DETERIORATI / ESPOSIZIONE COMPLESSIVA LORDA	41,1%	41,0%	41,0%	41,1%	39,2%	41,3%	-0,3 p.p.	41,4%	-0,08 p.p.
PARTITE ANOMALE LORDE ⁽¹⁾ SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾	21,3%	15,3%	19,1%	14,0%	16,9%	14,71%	4,3 p.p.	14,67%	0,04 p.p.

(1) Conferimento alla parte anomala è stata considerata la sommatoria di sofferenze, incagli, esposizioni ristrutturate, esposizioni scadute e rischio paese.

(2) Valore relativo alla voce 70 "Credito verso clientela".

(3) Valore ristipostesi escludendo il contributo di Bberbanca (ceduta il 28/12/2012) e considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni delIAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

(4) Valore di bilancio al 31/12/11 revisionato e pubblicato.

(5) Fonte: BankIt - Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 5 Aprile 2013 (avv. 3.1).

(6) Fonte: BankIt - Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 6 Novembre 2013 (avv. 3.1).

Principali indicatori di rischiosità creditizia	30 settembre 2013	31 dicembre 2012	30 settembre 2012	31 dicembre 2011	Variazione 12/12 su 12/11	31 dicembre 2011	Variazione 12/11 restated su 12/11 revisato e pubblicato
			(3)	(3)		(4)	
SOFFERENZE LORDE	19.981	17.322	16.366	14.284	21,3%	14.486	-1,4%
SOFFERENZE NETTE	8.393	7.299	7.358	6.370	14,6%	6.442	-1,1%
PARTITE ANOMALE LORDE ⁽¹⁾	33.901	29.505	28.277	22.720	29,9%	23.013	-1,3%
PARTITE ANOMALE NETTE ⁽¹⁾	20.061	17.397	17.424	13.333	30,5%	13.480	-1,1%
IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾	150.072	154.838	156.872	154.483	0,2%	156.917	-1,6%
IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾	135.564	142.015	145.328	144.332	-1,6%	146.608	-1,6%
SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽³⁾	13,3%	11,2%	10,4%	9,25%	1,9 p.p.	9,23%	0,01 p.p.
SOFFERENZE NETTE SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽³⁾	6,2%	5,1%	5,1%	4,41%	0,7 p.p.	4,39%	0,02 p.p.
RETTIFICHE DI VALORE SOFFERENZE / SOFFERENZE LORDE	58,0%	57,9%	55,0%	55,4%	2,5 p.p.	55,5%	-0,10 p.p.
RETTIFICHE DI VALORE CREDITI DETERIORATI / ESPOSIZIONE COMPLESSIVA LORDA	40,8%	41,0%	38,4%	41,3%	-0,3 p.p.	41,4%	-0,08 p.p.
PARTITE ANOMALE LORDE ⁽¹⁾ SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾	22,6%	19,1%	18,0%	14,73%	4,3 p.p.	14,67%	0,04 p.p.
PARTITE ANOMALE NETTE ⁽¹⁾ SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾	14,8%	12,2%	12,0%	9,24%	3,0 p.p.	9,19%	0,04 p.p.

(1) Conferimento alla parte anomala è stata considerata la sommatoria di sofferenze, incagli, esposizioni ristrutturate, esposizioni scadute e rischio paese.

(2) Valore relativo alla voce 70 "Credito verso clientela".

(3) Valore ristipostesi escludendo il contributo di Bberbanca (ceduta il 28/12/2012) e considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni delIAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

(4) Valore di bilancio al 31/12/11 revisionato e pubblicato.

(5) Fonte: Relazione Annuale BankIt 31/05/2013 Tavola 17.3, dati provvisori.

Si riportano, di seguito, i dettagli delle partite anomale lorde e nette suddivise per grado di rischio:



Crediti clientela secondo il grado di rischio valori lordi in €/mln	30 settembre 2013	31 dicembre 2012	30 settembre 2012	31 dicembre 2011	Variazione 12/'12 su 12/'11	31 dicembre 2011	Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato
			(1)	(1)		(2)	
CREDITI DETERIORATI	33.301	29.505	28.277	22.720	29,9%	23.013	-1,3%
SOFFERENZE	19.981	17.322	16.366	14.284	21,3%	14.486	-1,4%
INCAGLI	9.032	7.637	7.247	5.662	34,9%	5.729	-1,2%
CREDITI RISTRUTTURATI	1.715	1.623	1.777	1.567	3,6%	1.574	-0,5%
ESPOSIZIONI SCADUTE	3.172	2.924	2.887	1.207	142,2%	1.224	-1,4%
CREDITI IN BONIS	116.171	125.333	128.595	131.762	-4,9%	133.904	-1,6%
TOTALE CREDITI CON CLIENTELA	150.072	154.838	156.872	154.483	0,2%	156.917	-1,6%

(1) Valori risposti escludendo il contributo di Biverbanca (ceduta il 28/12/2012) e considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

(2) Valori di bilancio al 31/12/11 revisionato e pubblicato

Crediti clientela secondo il grado di rischio valori netti in €/mln	30 settembre 2013	31 dicembre 2012	30 settembre 2012	31 dicembre 2011	Variazione 12/'12 su 12/'11	31 dicembre 2011	Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato
			(1)	(1)		(2)	
CREDITI DETERIORATI	20.061	17.397	17.424	13.333	30,5%	13.480	-1,1%
SOFFERENZE	8.393	7.299	7.358	6.370	14,6%	6.442	-1,1%
INCAGLI	7.229	5.963	5.775	4.406	35,3%	4.459	-1,2%
CREDITI RISTRUTTURATI	1.476	1.399	1.581	1.428	-2,1%	1.435	-0,5%
ESPOSIZIONI SCADUTE	2.963	2.737	2.711	1.129	142,4%	1.144	-1,4%
CREDITI IN BONIS	115.502	124.618	127.903	130.999	-4,5%	133.128	-1,6%
TOTALE CREDITI CON CLIENTELA	135.564	142.015	145.328	144.332	-1,6%	146.608	-1,6%

(1) Valori risposti escludendo il contributo di Biverbanca (ceduta il 28/12/2012) e considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

(2) Valori di bilancio al 31/12/11 revisionato e pubblicato

Categoria di rischio Valori netti al 30/09/2013	Gruppo	BMPS	MPS Capital Services	MPS Leasing & Factoring	Consum.it
(milioni di euro)					
Sofferenze nette	8.393	5.778	2.020	380	154
Inc. % su Crediti Clientela	6,19%	4,48%	15,18%	5,52%	2,91%
"rettifiche di valore" / "sofferenze lorde"	58,0%	60,7%	40,8%	59,7%	81,1%
Incagli netti	7.229	5.704	928	510	83
Inc. % su Crediti Clientela	5,33%	4,43%	6,98%	7,43%	1,58%
"rettifiche di valore" / "incagli lordi"	20,0%	20,3%	14,3%	20,0%	44,0%

Si riportano inoltre nella tabella di seguito i valori relativi agli indici ivi contenuti:

	30/09/13	31/12/12	30/09/12	31/12/11 (riesposto)	31/12/11
Sofferenze nette (€ mln)	8.393	7.299	7.358	6.370	6.442
Patrimonio netto (€ mln)	6.514	6.396	9.523	9.964	10.765
Sofferenze nette/Patrimonio netto	128,85%	114,12%	77,26%	63,93%	59,84%

	30/09/13	31/12/12	30/09/12	31/12/11 (riesposto)	31/12/11
Crediti verso clientela (€ mln)	135.564	142.015	145.329	146.609	146.608
Debiti verso clientela e titoli (€ mln)	132.286	135.670	135.570	146.608	146.324
Loan to deposit ratio	102,48%	104,70%	107,20%	100,00%	100,20%

	30/09/13	31/12/12	30/09/12	31/12/11 (riesposto)	31/12/11
Grandi rischi - Valore nominale (€ mln)	42.990	43.410	43.800	45.052	45.052
Grandi rischi - Valore ponderato	6.109	7.564	9.352	6.785	6.785
Crediti verso clientela (€ mln)	135.564	142.015	145.329	146.609	146.608
Grandi rischi/impieghi (%)	31,71%	30,57%	30,14%	30,73%	30,73%

Si riportano di seguito le tabelle riferite ai principali dati di stato patrimoniale e di conto economico consolidati

Principali dati di stato patrimoniale consolidati

Principali dati di Stato Patrimoniale consolidati (€/mln)	30 settembre 2013	31 dicembre 2012	31 dicembre 2012	30 settembre 2012	31 dicembre 2011	Variazione 12/'12 su 12/'11	31 dicembre 2011	Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato
		(1)	(2)	(3)	(4)		(5)	
DEBITI VERSO CLIENTELA E TITOLI, di cui:	132.286	135.670	135.670	135.570	146.608	-7,5%	146.324	0,2%
DEBITI VERSO CLIENTELA	85.638	81.303	81.303	79.173	84.295	-3,5%	84.011	0,3%
TITOLI IN CIRCOLAZIONE	37.285	39.940	39.940	40.631	39.815	0,3%	39.815	0,0%

PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	9.363	14.428	14.428	15.766	22.499	-35,9%	22.499	0,0%
RACCOLTA INDIRETTA	101.378	114.176	114.176	122.406	131.458	-13,1%	134.550	-2,3%
DEBITI VERSO BANCHE	42.301	43.323	43.323	41.327	47.121	-8,1%	46.793	0,7%
CREDITI VERSO CLIENTELA	135.564	142.015	142.015	145.329	146.609	-3,1%	146.608	0,0%
CREDITI VERSO BANCHE	11.439	11.225	11.225	12.371	20.695	-45,8%	20.695	0,0%
ATTIVITA' FINANZIARIE ^(*)	46.267	49.163	49.163	47.704	55.482	-11,4%	55.482	0,0%
TOTALE ATTIVO	206.937	218.887	218.882	224.102	240.794	-9,1%	240.702	0,0%
PATRIMONIO NETTO ^(**)	6.514	6.396	6.452	9.523	9.964	-35,2%	10.765	-7,4%
CAPITALE	7.485	7.485	7.485	7.485	6.732	11,2%	6.732	0,0%

(1) Valori riesposti considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 19 (Employee benefits)

(2) Valori di bilancio al 31/12/2012 revisionato e pubblicato

(3) Valori riesposti considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) e dello IAS 19 (Employee benefits). Il valore della Raccolta Indiretta esclude il contributo di Biverbanca, ceduta il 28/12/2012.

(4) I valori sono stati riesposti considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori). La raccolta indiretta è stata riesposta escludendo il contributo di Biverbanca, ceduta il 28/12/2012.

(5) Valori di bilancio al 31/12/2011 revisionato e pubblicato

(*) L'aggregato rappresenta la sommatoria delle seguenti voci di bilancio: "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", "Attività finanziarie valutate al fair value", "Attività finanziarie disponibili per la vendita" e "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

() Alla fine dell'esercizio 2012 e nel corso del 2013 le Autorità di Vigilanza hanno avviato procedimenti sanzionatori in relazione all'aumento di capitale del 2008 riservato a JP Morgan. Le criticità sollevate riguardano anche aspetti relativi alla rappresentazione contabile dell'operazione che, data la collocazione temporale, sono già recepiti nei saldi del patrimonio netto contabile. Con esclusivo riferimento alla manleva rilasciata dalla Banca nel marzo 2009 a favore di Bank of New York in relazione ad una quota del valore nominale di 76 milioni di euro di titoli FRESH 2008 da quest'ultima emessi, sono in corso approfondimenti con le Autorità in ordine alle modalità di rappresentazione adottate dalla Banca (equity vs passività) secondo le regole previste da IAS 32. Con riferimento ai procedimenti sanzionatori si fa rinvio al paragrafo 11.6 del Documento di Registrazione.**

Principali dati di conto economico consolidati riclassificati secondo criteri gestionali²

Principali dati di Conto Economico consolidati (€/mln)	30 settembre 2013	30 settembre 2012	Variazione 09/'13 su 09/'12	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011	Variazione 12/'12 su 12/'11	31 dicembre 2011	Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato
		(1)		(2)			(3)	
MARGINE DI INTERESSE	1.590	2.395	-33,6%	2.830	3.454	-18,1%	3.500	-1,3%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE PRIMARIO	2.843	3.645	-22,0%	4.462	5.216	-14,5%	5.301	-1,6%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	3.229	4.217	-23,4%	4.995	5.327	-6,2%	5.507	-3,3%
ONERI OPERATIVI	-2.181	-2.461	-11,4%	3.296	3.421	-3,7%	3.502	-2,3%
RISULTATO OPERATIVO NETTO	-522	326	-260,1%	-1.195	455	n.s.	541	-15,8%
UTILE (+)/PERDITA (-) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	-589	159	-469,7%	-1.883	94	n.s.	150	-37,3%
UTILE NETTO (+)/PERDITA NETTA (-) CONTABILE	-518	-1.577	n.s.	-3.170	-4.694	-32,5%	-4.685	0,2%

(1) Valori restati escludendo il contributo di Biverbanca (ceduta il 28/12/2012) e considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) nonché quelle effettuate in applicazione del principio IAS 19 "Employee benefits".

(2) Valori restati escludendo il contributo di Biverbanca (ceduta il 28/12/2012) e considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

(3) Valori del bilancio al 31/12/2011 revisionato e pubblicato

Cambiamenti negativi nelle prospettive dell'Emittente

L'Emittente dichiara che, in base alle informazioni disponibili, non si sono verificati ulteriori cambiamenti negativi sostanziali delle proprie prospettive dalla data del bilancio al 31 dicembre 2012 sottoposto a revisione.

Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente

Successivamente al 30 giugno 2013, data della più recente informativa infrannuale consolidata pubblicata, in data 7 ottobre 2013 il Consiglio di Amministrazione di BMPS ha approvato il Piano di Ristrutturazione predisposto dalla Banca ai fini della procedura relativa alla concessione degli aiuti di Stato nel contesto dell'emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari avvenuta in data 28 Febbraio 2013. Il Piano è stato predisposto secondo le linee guida concordate con il Ministero dell'Economia e delle Finanze e con la Commissione Europea (DG Comp) ed approvato dalla Commissione Europea il 27 novembre 2013.

In data 26 novembre 2013, in continuità con gli obiettivi del Piano di Ristrutturazione varato per gli anni 2013-2017, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di proporre all'Assemblea straordinaria degli Azionisti un aumento di capitale a pagamento per un importo massimo complessivo di euro 3 miliardi da realizzarsi tramite l'emissione di nuove azioni ordinarie con godimento regolare ai sensi dell'art. 2441, primo, secondo e terzo comma del Codice Civile ed al fine di ottemperare agli impegni relativi al programma di rimborso dei Nuovi Strumenti Finanziari, e far fronte, subordinatamente all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni, agli oneri correlati al coupon 2013, pagabile nel 2014, relativo ai Nuovi Strumenti Finanziari e ai costi dell'aumento di capitale stesso

² Per i dettagli sui criteri di riclassifica adottati dal Gruppo Montepaschi si rimanda allo specifico capitolo del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013.

In data 28 novembre 2013, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato l'approvazione del Piano Industriale 2013-2017, il quale declina le linee strategiche e operative del Piano di Ristrutturazione approvato dalla Commissione Europea.

Pur in un contesto ancora complesso, il Gruppo prevede, grazie alla realizzazione del Piano di Ristrutturazione e del Piano Industriale 2013-2017, di creare entro il 2017 il ripristino della redditività in linea con il costo del capitale e sostenibile nel tempo tramite una strategia che sarà sviluppata lungo le seguenti direttrici: raggiungimento di livelli sostenibili di redditività, rafforzamento della quantità e qualità del capitale e riequilibrio strutturale di liquidità.

Per maggiori dettagli si rinvia alla lettura dei paragrafi 3.5 "Rischi connessi alla mancata realizzazione del Piano di Ristrutturazione e del Piano Industriale 2013-2017 e alla mancata realizzazione delle iniziative di patrimonializzazione della Banca" e 4.1 "Storia ed evoluzione dell'Emittente" del Documento di Registrazione, nonché ai comunicati stampa dell'Emittente del 7 ottobre 2013, del 26 novembre 2013 e del 28 novembre 2013 disponibili sul sito www.mps.it.

Oltre quanto sopra evidenziato, non si sono verificati ulteriori cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente.

Credit spread

Il valore del "credit spread" di un titolo con emittente BMPS, preso a riferimento ("benchmark"), è pari a 3,27% . Tale valore è stato determinato come mediana dei valori di credit spread, calcolati sulla base dei Prezzi di Chiusura del mese di giugno 2013, del titolo "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. 06.08.2012 – 06.08.16 a tasso fisso market-44° emissione" (codice isin IT0004825763), negoziato presso il sistema multilaterale di negoziazione denominato EuroTLX®, gestito ed organizzato da Euro TLX S.I.M. S.p.A., il cui ammontare in circolazione risulta pari a euro 275,561,000.

Il titolo benchmark è stato individuato tra i titoli dell'Emittente BMPS a valere su prospetti domestici, negoziati presso il suddetto sistema multilaterale di negoziazione, selezionando quelli che nel periodo considerato presentavano il maggior ammontare in circolazione.

- Il paragrafo B.13 "**Fatti recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente**"

si intende integralmente modificato e sostituito con il seguente:

In data 28 febbraio 2013 è stata effettuata l'emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari ai sensi dell'art. 23-sexies del Decreto 95/2012. In particolare, il MEF ha sottoscritto Nuovi Strumenti Finanziari emessi dalla Banca per un ammontare complessivo di euro 4.071.000.000, di cui 1.900.000.000 ai fini dell'integrale sostituzione dei c.d. Tremonti Bond già emessi dalla Banca nel 2009, euro 171.000.000, a titolo di pagamento anticipato degli interessi maturati sino al 31 dicembre 2012 sui Tremonti Bond, secondo quanto



deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 6 febbraio 2012 in conformità a quanto previsto dal Decreto 95/2012 e dal Decreto del MEF del 21 dicembre 2012 (emanato in attuazione dell'art. 23-duodecies del Decreto 95/2012); euro 2.000.000.000 a copertura dello shortfall patrimoniale dell'esercizio EBA e del fabbisogno connesso ai negativi impatti patrimoniali emersi su alcune operazioni strutturate poste in essere in esercizi precedenti, all'origine del restatement di bilancio.

Si evidenzia come l'Assemblea straordinaria degli azionisti di BMPS, riunitasi il 25 gennaio 2013, ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione le deleghe per aumentare il capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione, per un controvalore massimo di euro 4.500.000.000,00, al servizio esclusivo dell'eventuale esercizio della facoltà di conversione da parte dell'Emittente dei Nuovi Strumenti Finanziari, e/o per aumentare il capitale sociale, sempre con esclusione del diritto di opzione, ai sensi degli articoli 2443 e 2441, comma 5, del codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie per un controvalore massimo di euro 2.000.000.000,00, al servizio esclusivo dell'eventuale pagamento in azioni degli interessi da corrispondersi ai sensi della normativa relativa ai Nuovi Strumenti Finanziari previsti dal Decreto 95/2012. Peraltro, nell'ambito delle deliberazioni relative al Piano 2012-2015, l'Assemblea straordinaria degli azionisti aveva già deliberato il 9 ottobre 2012 di attribuire la delega al Consiglio di Amministrazione ad effettuare un aumento del capitale sociale, in una o più volte, anche in via scindibile, ai sensi degli articoli 2443 del Codice Civile e/o attraverso l'emissione di obbligazioni convertibili ai sensi dell'articolo 2420-ter del Codice Civile, per l'importo massimo complessivo di euro 1 miliardo – comprensivo di eventuale sovrapprezzo – il tutto in esclusione del diritto di opzione degli azionisti esistenti.

In data 18 luglio 2013 l'assemblea straordinaria degli azionisti ha deliberato alcune modifiche statutarie come delineate nel paragrafo 4.1 del Documento di Registrazione e successivi supplementi, riguardanti principalmente i) l'eliminazione del limite al possesso azionario del 4%, ii) l'inserimento del limite massimo di due mandati consecutivi successivi al primo per i Consiglieri di Amministrazione ad eccezione dell'Amministratore Delegato uscente, iii) il recepimento della nuova disciplina in materia di "quote di genere" e iv) l'introduzione del limite di età per i membri del Consiglio di Amministrazione, Presidente e Amministratore Delegato (rispettivamente di 75 anni, 70 anni e 67 anni).

In data 26 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha tra l'altro deliberato di proporre all'Assemblea straordinaria degli Azionisti un aumento di capitale a pagamento per un importo massimo complessivo di euro 3 miliardi. Per maggiori dettagli si fa rinvio alla lettura del paragrafo 4.1 del Documento di Registrazione.

al paragrafo (D) **Rischi**

- con riferimento al paragrafo D.2 **"Principali rischi specifici per l'Emittente"**

Il fattore di rischio denominato **"Rischio connesso alla perdita di esercizio e al deterioramento della situazione economico patrimoniale della Banca"**

si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente:

Nel primi nove mesi del 2013 il risultato d'esercizio del Gruppo Montepaschi è negativo per 518,3 milioni, sul quale hanno inciso in particolare: il margine di interesse è risultato pari a circa 1.590 milioni di euro, in flessione del 33,6% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente (-24,6% su basi omogenee) su cui ha inciso prevalentemente la riduzione dei tassi di mercato (Euribor medio 1 mese in calo di 28 p.b. a/a), la ricomposizione della raccolta commerciale su componenti più onerose, l'incremento dello stock degli NSF rispetto ai c.d. "Tremonti Bond" e la riduzione degli impieghi.

Il fattore di rischio denominato "Rischi connessi all'esposizione del Gruppo al debito sovrano"

si intende integralmente modificato e sostituito con il seguente:

Al 30 settembre 2013 l'esposizione complessiva del Gruppo nei confronti di Governi o altri enti pubblici sia di Paesi europei (Area Euro e non), sia di Paesi extraeuropei è pari a euro 29.904 milioni, vs i 30.781,33 milioni di euro del 31 dicembre 2012, quasi interamente detenuta nei confronti dell'Italia e concentrata nella categoria contabile AFS.

Il fattore di rischio denominato "Rischi connessi alla mancata realizzazione del Piano Industriale e alla mancata realizzazione delle iniziative di patrimonializzazione della Banca"

si intende integralmente modificato e sostituito con il seguente:

"Rischi connessi alla mancata realizzazione del Piano di Ristrutturazione e del Piano Industriale 2013-2017 e alla mancata realizzazione delle iniziative di patrimonializzazione della Banca"

In data 7 ottobre 2013 il Consiglio di Amministrazione di BMPS ha approvato il Piano di Ristrutturazione, predisposto dalla Banca ai fini della procedura relativa alla concessione degli aiuti di Stato nel contesto dell'emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari.

Il Piano è stato predisposto secondo le linee guida concordate con il Ministero dell'Economia e delle Finanze e con la Commissione Europea (DG Comp) ed è stato approvato dalla Commissione Europea il 27 novembre 2013.

Il Piano di Ristrutturazione comprende obiettivi reddituali e patrimoniali fino al 2017, formulati ipotizzando uno scenario macroeconomico di crescita moderata e prevede la realizzazione delle azioni previste dal Piano di Ristrutturazione che la Banca e il Gruppo dovranno perseguire per il raggiungimento degli obiettivi del Piano medesimo e per il ripristino della redditività a lungo termine dell'Emittente.

In data 28 Novembre 2013 Consiglio di Amministrazione di BMPS ha approvato il Piano Industriale 2013-2017 che, in piena continuità con i contenuti e gli obiettivi economici del Piano di Ristrutturazione, ne declina le linee strategiche ed operative.

Il fattore di rischio denominato “Rischi connessi alla crisi dei mercati finanziari”

si intende integralmente modificato e sostituito con il seguente:

Il 2013 ha segnato una fase di transizione verso una graduale stabilizzazione dell'economia internazionale, con graduale recupero economico soprattutto di Stati Uniti e Giappone, e debole recessione per l'Area Euro dove tuttavia si sono manifestati alcuni segnali di un'inversione di tendenza, nonostante la domanda domestica resti depressa e la fragilità dei bilanci abbia amplificato gli effetti depressivi delle manovre fiscali e alimentato l'incertezza sui mercati.

Il fattore di rischio denominato “Rischi connessi alle operazioni di *term structured repo*”

si intende integralmente modificato e sostituito con il seguente:

“Rischi connessi alle operazioni di *term structured repo* e operazione di aumento di capitale FRESH 2008”

*Il Gruppo ha posto in essere in passati esercizi operazioni di asset swap su BTP finanziate mediante operazioni di repo di durata pari alla scadenza naturale del titolo. In particolare, le operazioni che rientrano in tale categoria sono due, l'operazione denominata "Santorini" e l'operazione denominata "Alexandria", che non sono state qualificate alla stregua di credit default swap. Per la descrizione delle operazioni in parola e degli impatti patrimoniali ed economici che le stesse, ove diversamente qualificate, avrebbero prodotto, si rinvia al Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013, (p. 208 ss.), oltrechè al bilancio di esercizio consolidato chiuso al 31 dicembre 2012, (pag. 448 ss.), Le modalità di contabilizzazione delle predette operazioni di *term structured repo*, così come affermato dalla tre Autorità di Vigilanza nel Documento congiunto Banca d'Italia – Consob – Ivass n. 6 dell'8 marzo 2013, appaiono comunque caratterizzate da significativa incertezza e sono oggetto di approfondimenti di vigilanza, ancora in corso, sia in sede nazionale che internazionale con particolare riguardo alle diverse ipotesi di qualificazione contabile innanzi menzionate. Si evidenzia, inoltre, che alla fine dell'esercizio 2012 e nel corso del 2013 le Autorità di Vigilanza hanno avviato procedimenti sanzionatori in relazione all'aumento di capitale del 2008 riservato a JP Morgan. Le criticità sollevate riguardano anche aspetti relativi alla rappresentazione contabile dell'operazione che, data la collocazione temporale, sono già recepiti nei saldi del patrimonio netto contabile al 31.12.2012. Con esclusivo riferimento alla manleva rilasciata dalla Banca nel marzo 2009 a favore di Bank of New York in relazione ad una quota del valore nominale di circa 76 mln di euro di titoli FRESH da quest'ultima emessi, sono in corso approfondimenti con le Autorità in ordine alle modalità di rappresentazione adottate dalla Banca (equity vs passività) secondo le regole previste dal Principio Contabile IAS 32. Si precisa che dal punto di vista prudenziale, a partire dal Resoconto Intermedio sulla Gestione al 31.3.2013, a seguito di apposito provvedimento d'ufficio della Banca d'Italia, la Banca ha escluso tale valore dal patrimonio di vigilanza.*

Il fattore di rischio denominato “**Rischi derivanti da procedimenti giudiziari**”

si intende integralmente modificato e sostituito con il seguente:

Alla data del presente Documento di Registrazione il Gruppo MPS è coinvolto in alcuni procedimenti giudiziari di natura civilistica correlati alla propria attività ordinaria, alcuni dei quali hanno ad oggetto cospicue richieste di risarcimento danni, retrocessione somme, contenzioso per anatocismo e revocatorie fallimentari.

5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

In relazione alla Sezione V - Documento di Registrazione, si rende noto che la locuzione contenuta nel frontespizio

recante

La presente Sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso la CONSOB in data 23 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0061768/13 del 19 luglio 2013 ed in ogni eventuale successivo supplemento allo stesso”.

si intende modificata e sostituita integralmente con la seguente:

*La presente Sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso la CONSOB in data 23 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0061768/13 del 19 luglio 2013, come modificato ed integrato da un primo supplemento (il “Primo Supplemento al Documento di Registrazione”), depositato presso la Consob in data 30 settembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 26 settembre 2013 n. prot. 0076425/13 e da un secondo supplemento (il “**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 9 dicembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 6 dicembre 2013 n. prot. 0094548/13 ed in ogni eventuale successivo supplemento allo stesso.*

6. MODIFICHE ALLA SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA

Il paragrafo 7.5 “*Rating*”

si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente

Alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base, il rating assegnato all'Emittente dalle principali agenzie di rating è il seguente:

Agenzia di Rating	Debito a Lungo	Outlook	Debito a Breve	Outlook	Data ultimo
--------------------------	-----------------------	----------------	-----------------------	----------------	--------------------

	<i>Termine</i>		<i>Termine</i>		<i>aggiornamento</i>
Moody's ³	B2	Negativo	NP	-	9 Maggio 2013
Fitch Ratings ⁴	BBB	Negativo	F3	-	28 Novembre 2013
DBRS ⁵	BBB	Under Review	R-2(mid)	Under Review	18 Ottobre 2013

³ Il *rating* a lungo termine assegnato all'Emittente è "B2" ed indica titoli speculativi e il rischio di credito è elevato. Il qualificativo numerico serve a precisare la posizione all'interno della classe di *rating* ("2" indica che lo strumento finanziario si colloca all'estremo intermedio di quella categoria). Il *rating* a breve termine assegnato all'Emittente è "NP" (Not Prime) ed indica che i titoli non ricadono in alcuna delle categorie di *rating* Prime. Di seguito una breve indicazione circa la scala di *rating* di Moody's:

Aaa I titoli con *rating* Aaa sono ritenuti della massima qualità e il rischio di credito è minimo.

Aa I titoli con *rating* Aa sono ritenuti di qualità elevata e il rischio di credito è molto basso.

A I titoli con *rating* A sono considerati appartenenti al livello medio-alto della scala e il rischio di credito è basso.

Baa I titoli con *rating* Baa sono soggetti a un rischio di credito contenuto. Questi titoli sono considerati appartenenti al livello intermedio della scala e, pertanto, non è da escludere che possiedano talune caratteristiche speculative.

Ba Si ritiene che i titoli con *rating* Ba presentino elementi speculativi e siano soggetti a un rischio di credito considerevole.

B I titoli con *rating* B sono considerati speculativi e il rischio di credito è elevato.

Caa I titoli con *rating* Caa sono ritenuti di scarsa affidabilità e il rischio di credito è molto elevato.

Ca I titoli con *rating* Ca sono altamente speculativi e sono probabilmente insoluti, o molto prossimi a diventarlo, pur essendovi qualche possibilità di recupero del capitale e degli interessi.

C I titoli con *rating* C rappresentano la classe di titoli con il *rating* più basso e sono in genere insoluti, con poche possibilità di recupero del capitale e degli interessi

Ulteriori informazioni sulle scale dei *rating* assegnati da Moody's sono reperibili sul sito internet www.moody.com

⁴ Il *rating* a lungo termine assegnato all'Emittente è "BBB" ed indica al momento una bassa aspettativa di rischio di credito. La capacità di adempiere agli impegni finanziari è ritenuta adeguata, ma è più probabile che essa risenta negativamente di eventuali cambiamenti congiunturali o del quadro economico. Il *rating* a breve termine assegnato all'Emittente è "F3" ed indica un credito di media qualità consistente nella adeguata capacità di assolvere puntualmente gli impegni finanziari assunti. Di seguito una breve indicazione circa la scala di *rating* di Fitch Ratings:

AAA Massima qualità creditizia. I *rating* "AAA" denotano minime aspettative di rischio di credito; essi vengono assegnati solo in presenza di una capacità straordinariamente elevata di assolvere i propri gli impegni finanziari. È altamente improbabile che una capacità di questo tipo sia influenzata da eventi prevedibili.

AA Qualità creditizia molto elevata. I *rating* "AA" denotano aspettative molto ridotte di rischio di credito e indicano una capacità molto elevata di assolvere ai propri impegni finanziari. Una capacità di questo tipo non è significativamente vulnerabile ad eventi prevedibili.

A Elevata qualità creditizia. I *rating* "A" denotano aspettative ridotte di rischio di credito. La capacità di adempiere agli impegni finanziari è ritenuta elevata. Tale capacità, tuttavia, potrebbe essere maggiormente vulnerabile ad eventuali cambiamenti congiunturali o del quadro economico rispetto ai *rating* superiori.

BBB Buona qualità creditizia. I *rating* "BBB" indicano al momento una bassa aspettativa di rischio di credito. La capacità di adempiere agli impegni finanziari è ritenuta adeguata, ma è più probabile che essa risenta negativamente di eventuali cambiamenti congiunturali o del quadro economico.

BB Speculativo. I *rating* "BB" indicano una elevata vulnerabilità al rischio di credito, soprattutto in conseguenza del deteriorarsi delle condizioni economiche o di mercato, non si esclude comunque la disponibilità di possibilità che consentano di adempiere agli impegni finanziari.

B Altamente speculativo. I *rating* 'B' indicano la presenza di un rischio di credito significativo.

CCC Rischio di credito sostanziale: vi è una reale possibilità di insolvenza.

CC Rischio di credito molto elevato.

C Rischio di credito eccezionalmente elevato.

Ulteriori informazioni sulle scale dei *rating* assegnati da Fitch Ratings sono reperibili sul sito internet www.fitchratings.com

⁵ Il *rating* a lungo termine assegnato all'Emittente è "BBB" ed indica un'adeguata qualità creditizia. Il *rating* a breve termine assegnato all'Emittente è "R-2(Middle)" e indica che la capacità di adempiere agli impegni finanziari a breve termine è ritenuta soddisfacente; potrebbe essere vulnerabile a eventi futuri. Di seguito una breve indicazione circa la scala di *rating* di DBRS. Tutte le categorie di *rating* con l'eccezione di AAA e D contengono le sottocategorie "(elevata)" e "(bassa)". L'assenza di entrambe le denominazioni indica un livello intermedio all'interno della categoria.

AAA Massima qualità creditizia. La capacità di assolvere i propri impegni finanziari è ritenuta straordinariamente elevata ed è altamente improbabile che essa venga influenzata da eventi prevedibili.

AA Qualità creditizia superiore. La capacità di adempiere ai propri impegni finanziari è ritenuta elevata. Differisce solo marginalmente da quelle delle emissioni in categoria AAA. È improbabile che sia significativamente vulnerabile a eventi prevedibili.

Si evidenzia che:

- il 9 maggio 2013 l'agenzia di rating Moody's ha abbassato il rating a lungo termine dell'Emittente a "B2" da "Ba2", con outlook negativo; confermato il rating a breve termine a "NP";
- il 14 giugno 2013, dietro richiesta di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., l'Agenzia di Rating Standard & Poor's ha comunicato il ritiro del rating;
- Il 18 ottobre 2013 l'agenzia di rating DBRS ha messo sotto osservazione i rating a lungo e breve termine "BBB"/"R-2(mid)" della Banca Monte dei Paschi di Siena. La copertura da parte dell'agenzia è stata avviata il 18 gennaio 2013;
- Il 28 novembre 2013, l'agenzia di rating Fitch ha confermato i rating assegnati all'Emittente, in particolare il rating a lungo termine a 'BBB', quello a breve termine a 'F3' e il Support Rating Floor a 'BBB', confermando l'importanza sistemica della Banca. L'outlook è negativo e riflette la valutazione sul rating IDR a lungo termine dell'Italia.

Il Regolamento (CE) n. 1060/2009 relativo alle Agenzie di rating del credito ha introdotto talune norme volte a garantire che tutti i rating creditizi emessi da Agenzie di rating registrate nell'Unione Europea siano di qualità adeguata e siano emessi da Agenzie di rating del credito soggette a requisiti rigorosi. Ai sensi di tale normativa le Agenzie di rating del credito che vogliono operare nell'Unione Europea devono stabilirsi e registrarsi presso un'autorità competente di uno Stato membro.

Le Agenzie di rating Moody's, Fitch e DBRS hanno sede nell'Unione Europea e sono registrate a norma del predetto Regolamento.

Per la durata di validità del Prospetto di Base, le informazioni riguardanti il rating aggiornato dell'Emittente saranno disponibili e consultabili sul sito internet della banca www.mps.it.

Alla data del presente Prospetto di Base non è intenzione dell'Emittente richiedere che venga attribuito un rating alle Obbligazioni. L'Emittente si riserva, tuttavia, la facoltà di richiedere per alcuni Prestiti l'attribuzione di un livello di rating che sarà di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive."

A Buona qualità creditizia. La capacità di adempiere ai propri impegni finanziari è ritenuta considerevole ma la qualità creditizia è inferiore alle emissioni in categoria AA. Tale capacità potrebbe essere vulnerabile ad eventuali fattori avversi, ma questi ultimi sono considerati gestibili.

BBB Adeguata qualità creditizia. La capacità di adempiere ai propri impegni finanziari è ritenuta soddisfacente. Potrebbe essere vulnerabile ad eventi prevedibili.

BB Speculativo, non investment-grade. La capacità di adempiere ai propri impegni finanziari è ritenuta incerta. Vulnerabile ad eventi prevedibili.

B Altamente speculativo. Vi è un livello elevato di incertezza per quanto riguarda la capacità di far fronte agli impegni finanziari.

CCC / CC / C Estremamente speculativo. Alto rischio di insolvenza sulle obbligazioni finanziarie. Vi è poca differenza tra queste tre categorie sebbene le classifiche CC e C siano normalmente attribuite ai titoli aventi un'alta probabilità di default o subordinati a delle obbligazioni nelle categorie tra CCC e B. Le obbligazioni che non sono tecnicamente in default ma per cui l'insolvenza è ritenuta inevitabile possono essere classificati nella categoria C.

D Incapacità di far fronte ad un'obbligazione finanziaria oppure è evidente che un impegno finanziario non sarà assolto nel prossimo futuro, oppure uno strumento di debito è stato oggetto di un *distressed exchange*. Un declassamento a categoria D potrebbe non seguire immediatamente ad un'istanza di insolvenza o ristrutturazione dei debiti in quanto vi possono essere delle moratorie in atto o delle circostanze attenuanti.

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da DBRS sono reperibili sul sito internet www.dbrs.com

7. MODIFICHE AI MODELLI DI CONDIZIONI DEFINITIVE

7.1 Modifiche alle Condizioni Definitive del Prospetto di Base relativo al Programma di Prestiti Obbligazionari "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon"

In relazione al Capitolo 9 (*Modello delle Condizioni Definitive*) la copertina del modello delle Condizioni Definitive del Prospetto di Base relativo al Programma di Prestiti Obbligazionari "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon"

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.

CONDIZIONI DEFINITIVE

al

PROSPETTO DI BASE SUL PROGRAMMA

"BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. OBBLIGAZIONI ZERO COUPON"

[[Denominazione delle Obbligazioni], ISIN [•]]

Le presenti Condizioni Definitive unitamente alla Nota di Sintesi specifica per l'emissione sono state trasmesse alla CONSOB in data [*] e pubblicate in data [*] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente, [e del Responsabile del Collocamento][nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

Le presenti Condizioni Definitive:

- sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE e successive modifiche (la "**Direttiva Prospetto**") e devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al Prestito emesso a valere sul Programma ed agli eventuali supplementi al medesimo;

- il Prospetto di Base è stato pubblicato ai sensi dell'art. 14 della direttiva 2003/71/CE ed è disponibile in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente, [e del Responsabile del Collocamento] [nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento];
- per ottenere informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei titoli oggetto del Prestito occorre leggere congiuntamente il Prospetto di Base, ivi compresi i documenti ad esso incorporati mediante riferimento, nonché le presenti Condizioni Definitive;
- la Nota di Sintesi dell'emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 22 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 20 marzo 2013 n. prot. 13022352 ed è stato modificato ed integrato da un primo supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 24 maggio 2013 n. prot. 13045611 (il "**Primo Supplemento**"), da un secondo supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 23 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 19 luglio 2013 n. prot. 0061768/13 (il "**Secondo Supplemento**"), da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 30 settembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 26 settembre 2013 n. prot. 0076425/13 e da un quarto supplemento (il "**Quarto Supplemento**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 9 dicembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 6 dicembre 2013 n. prot. 0094548/13.

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 23 luglio 2013 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. prot. 0061768/13 del 19 luglio 2013, come modificato ed integrato da un primo supplemento (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**"), pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 30 settembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 26 settembre 2013 n. prot. 0076425/13 e da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 9 dicembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 6 dicembre 2013 n. prot. 0094548/13.

Il Prospetto di Base, i Supplementi al Prospetto di Base, il Documento di Registrazione, i Supplementi al Documento di Registrazione, le Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi specifica per l'emissione sono a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede dell'Emittente in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, nonché presso le filiali dell'Emittente [e presso la sede del Responsabile del Collocamento] [e/o] [presso il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento]. Tali documenti sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.mps.it [e, sul sito internet del Responsabile del Collocamento] [e/o] [sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto di Base.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Modifiche alle Condizioni Definitive del Prospetto di Base relativo al Programma di Prestiti Obbligazionari "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile con possibilità di Cap e/o Floor"

In relazione al Capitolo 9 (*Modello delle Condizioni Definitive*) la copertina del modello delle Condizioni Definitive del Prospetto di Base relativo al Programma di Prestiti Obbligazionari "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni a Tasso Variabile con possibilità di Cap e/o Floor"

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.

CONDIZIONI DEFINITIVE

al

PROSPETTO DI BASE

SUL PROGRAMMA

"BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A.

**OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE CON POSSIBILITA' DI CAP E/O
FLOOR"**

[[Denominazione delle Obbligazioni], ISIN [•]]

[INSERIRE SOLO NEL CASO IN CUI LE OBBLIGAZIONI VENGANO EMESSE COME TITOLI DI RISPARMIO PER L'ECONOMIA MERIDIONALE: Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono emesse come Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale (TREM)]

Le presenti Condizioni Definitive unitamente alla Nota di Sintesi specifica per l'emissione sono state trasmesse alla CONSOB in data [*] e pubblicate in data [*] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente, [e del Responsabile del Collocamento] [nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

Le presenti Condizioni Definitive:

- sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE e successive modifiche (la "**Direttiva Prospetto**") e devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al Prestito emesso a valere sul Programma ed agli eventuali supplementi al medesimo;
- il Prospetto di Base è stato pubblicato ai sensi dell'art. 14 della direttiva 2003/71/CE ed è disponibile in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente, [e del Responsabile del Collocamento] [nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento];
- per ottenere informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei titoli oggetto del Prestito occorre leggere congiuntamente il Prospetto di Base, ivi compresi i documenti ad esso incorporati mediante riferimento, nonché le presenti Condizioni Definitive;
- la Nota di Sintesi dell'emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 22 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 20 marzo 2013 n. prot. 13022352 ed è stato modificato ed integrato da un primo supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 24 maggio 2013 n. prot. 13045611 (il "**Primo Supplemento**"), da un secondo supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 23 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 19 luglio 2013 n. prot. 0061768/13 (il "**Secondo Supplemento**"), da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 30 settembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 26 settembre n. prot. 0076425/13 e da un quarto supplemento (il "**Quarto Supplemento**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 9 dicembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 6 dicembre 2013 n. prot. 0094548/13.

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 23 luglio 2013 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. prot. 0061768/13 del 19 luglio 2013, come modificato ed integrato da un primo

supplemento (il “**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**”), pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 30 settembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 26 settembre 2013 n. prot. 0076425/13 e da un secondo supplemento (il “**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**”) pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 9 dicembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 6 dicembre 2013 n. prot. 0094548/13.

Il Prospetto di Base, i Supplementi al Prospetto di Base, il Documento di Registrazione, i Supplementi al Documento di Registrazione, le Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi specifica per l'emissione sono a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede dell'Emittente in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, nonché presso le filiali dell'Emittente [e presso la sede del Responsabile del Collocamento] [e/o] [presso il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento]. Tali documenti sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.mps.it [e, sul sito internet del Responsabile del Collocamento] [e/o] [sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto di Base.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Modifiche alle Condizioni Definitive del Prospetto di Base relativo al Programma di Prestiti Obbligazionari “Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni Step-Up/Step-Down, Obbligazioni Step-Up Callable/Step-Down Callable”

In relazione al Capitolo 9 (*Modello delle Condizioni Definitive*) la copertina del modello delle Condizioni Definitive del Prospetto di Base relativo al Programma di Prestiti Obbligazionari “Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni Step-Up/Step-Down, Obbligazioni Step-Up Callable/Step-Down Callable”

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.

CONDIZIONI DEFINITIVE

al

PROSPETTO DI BASE SUL PROGRAMMA

"BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A.

OBBLIGAZIONI STEP-UP/STEP-DOWN, OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE/STEP-DOWN CALLABLE "

[[*Denominazione delle Obbligazioni*], ISIN [•]]

INSERIRE SOLO NEL CASO IN CUI LE OBBLIGAZIONI VENGANO EMESSE COME TITOLI DI RISPARMIO PER L'ECONOMIA MERIDIONALE: Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono emesse come Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale (TREM)]

Le presenti Condizioni Definitive unitamente alla Nota di Sintesi specifica per l'emissione sono state trasmesse alla CONSOB in data [*] e pubblicate in data [*] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente, [e del Responsabile del Collocamento] [nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

Le presenti Condizioni Definitive:

- sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE e successive modifiche (la "**Direttiva Prospetto**") e devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al Prestito emesso a valere sul Programma ed agli eventuali supplementi al medesimo;
- il Prospetto di Base è stato pubblicato ai sensi dell'art. 14 della direttiva 2003/71/CE ed è disponibile in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente, [e del Responsabile del Collocamento] [nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento];
- per ottenere informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei titoli oggetto del Prestito occorre leggere congiuntamente il Prospetto di Base, ivi compresi i documenti ad esso incorporati mediante riferimento, nonché le presenti Condizioni Definitive;
- la Nota di Sintesi dell'emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 22 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 20 marzo 2013 n. prot. 13022352 ed è stato modificato ed integrato da un primo supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 24 maggio 2013 n. prot. 13045611 (il “**Primo Supplemento**”), da un secondo supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 23 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 19 luglio 2013 n. prot. 0061768/13 (il “**Secondo Supplemento**”), da un terzo supplemento (il “**Terzo Supplemento**”) pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 30 settembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 26 settembre 2013 n. prot. 0076425/13 e da un quarto supplemento (il “**Quarto Supplemento**”) pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 9 dicembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 6 dicembre 2013 n. prot. 0094548/13.

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 23 luglio 2013 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. prot. 0061768/13 del 19 luglio 2013, come modificato ed integrato da un primo supplemento (il “**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**”), pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 30 settembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 26 settembre 2013 n. prot. 0076425/13 e da un secondo supplemento (il “**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**”) pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 9 dicembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 6 dicembre 2013 n. prot. 0094548/13.

Il Prospetto di Base, i Supplementi al Prospetto di Base, il Documento di Registrazione, i Supplementi al Documento di Registrazione, le Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi specifica per l'emissione sono a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede dell'Emittente in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, nonché presso le filiali dell'Emittente [presso la sede del Responsabile del Collocamento] [e/o] presso il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento]. Tali documenti sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.mps.it, [sul sito internet del Responsabile del Collocamento] [e/o] sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto di Base.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Modifiche alle Condizioni Definitive del Prospetto di Base relativo al Programma di Prestiti Obbligazionari “Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso/Tasso Fisso con Ammortamento Periodico”

In relazione al Capitolo 9 (*Modello delle Condizioni Definitive*) la copertina del modello delle Condizioni Definitive del Prospetto di Base relativo al Programma di Prestiti Obbligazionari "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso/Tasso Fisso con Ammortamento Periodico".

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.

BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.

CONDIZIONI DEFINITIVE

al

PROSPETTO DI BASE

SUL PROGRAMMA

"BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. OBBLIGAZIONI A [TASSO FISSO]/[TASSO FISSO CON AMMORTAMENTO PERIODICO]"

[[Denominazione delle Obbligazioni], ISIN [•]]

INSERIRE SOLO NEL CASO IN CUI LE OBBLIGAZIONI VENGANO EMESSE COME TITOLI DI RISPARMIO PER L'ECONOMIA MERIDIONALE: Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono emesse come Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale (TREM)]

Le presenti Condizioni Definitive unitamente alla Nota di Sintesi specifica per l'emissione sono state trasmesse alla CONSOB in data [*] e pubblicate in data [*] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente, [e del Responsabile del Collocamento][nonché sul sito internet dell/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

Le presenti Condizioni Definitive:

- sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE e successive modifiche (la "**Direttiva Prospetto**") e devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al Prestito emesso a valere sul Programma ed agli eventuali supplementi al medesimo;
- il Prospetto di Base è stato pubblicato ai sensi dell'art. 14 della direttiva 2003/71/CE ed è disponibile in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente, [e del Responsabile del Collocamento][nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento];
- per ottenere informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei titoli oggetto del Prestito occorre leggere congiuntamente il Prospetto di Base, ivi compresi i documenti ad esso incorporati mediante riferimento, nonché le presenti Condizioni Definitive;
- la Nota di Sintesi dell'emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 22 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 20 marzo 2013 n. prot. 13022352 ed è stato modificato ed integrato da un primo supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 24 maggio 2013 n. prot. 13045611 (il "**Primo Supplemento**"), da un secondo supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 23 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 19 luglio 2013 n. prot. 0061768/13 (il "**Secondo Supplemento**"), da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 30 settembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 26 settembre 2013 n. prot. 0076425/13 e da un quarto supplemento (il "**Quarto Supplemento**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 9 dicembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 6 dicembre 2013 n. prot. 0094548/13.

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 23 luglio 2013 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. prot. 0061768/13 del 19 luglio 2013, come modificato ed integrato da un primo supplemento (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**"), pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 30 settembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 26 settembre 2013 n. prot. 0076425/13 e da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 9 dicembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 6 dicembre 2013 n. prot. 0094548/13.

Il Prospetto di Base, i Supplementi al Prospetto di Base, il Documento di Registrazione, i Supplementi al Documento di Registrazione, le Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi specifica per l'emissione sono a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede dell'Emittente in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, nonché presso le filiali dell'Emittente [e presso la sede del Responsabile del Collocamento] [e/o] [presso il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento]. Tali documenti sono altresì

consultabili sul sito internet dell'Emittente www.mps.it [e, sul sito internet del Responsabile del Collocamento] [e/o] [sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto di Base.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Modifiche alle Condizioni Definitive del Prospetto di Base relativo al Programma di Prestiti Obbligazionari "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni a Tasso Misto"

In relazione al Capitolo 9 (*Modello delle Condizioni Definitive*) la copertina del modello delle Condizioni Definitive del Prospetto di Base relativo al Programma di Prestiti Obbligazionari "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni a Tasso Misto"

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.

CONDIZIONI DEFINITIVE

al

PROSPETTO DI BASE

SUL PROGRAMMA

"BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A.

OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO"

[[Denominazione delle Obbligazioni]], ISIN [•]]

[INSERIRE SOLO NEL CASO IN CUI LE OBBLIGAZIONI VENGANO EMESSE COME TITOLI DI RISPARMIO PER L'ECONOMIA MERIDIONALE: Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono emesse come Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale (TREM)]

Le presenti Condizioni Definitive unitamente alla Nota di Sintesi specifica per l'emissione sono state trasmesse alla CONSOB in data [*] e pubblicate in data [*] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente, [e del Responsabile del Collocamento] [nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

Le presenti Condizioni Definitive:

- sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4 della Direttiva 203/71/CE e successive modifiche (la "**Direttiva Prospetto**") e devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al Prestito emesso a valere sul Programma ed agli eventuali supplementi al medesimo;
- il Prospetto di Base è stato pubblicato ai sensi dell'art. 14 della direttiva 2033/71/CE ed è disponibile in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente, [e del Responsabile del Collocamento] [nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento];
- per ottenere informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei titoli oggetto del Prestito occorre leggere congiuntamente il Prospetto di Base, ivi compresi i documenti ad esso incorporati mediante riferimento, nonché le presenti Condizioni Definitive;
- la Nota di Sintesi dell'emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 22 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 20 marzo 2013 n. prot. 13022352 ed è stato modificato ed integrato da un primo supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 24 maggio 2013 n. prot. 13045611 (il "**Primo Supplemento**"), da un secondo supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 23 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 19 luglio 2013 n. prot. 0061768/13 (il "**Secondo Supplemento**"), da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 30 settembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 26 settembre 2013 n. prot. 0076425/13 e da un quarto supplemento (il "**Quarto Supplemento**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 9 dicembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 6 dicembre 2013 n. prot.0094548/13.

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 23 luglio 2013 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. prot. 0061768/13 del 19 luglio 2013, come modificato ed integrato da un primo supplemento (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**"), pubblicato mediante deposito



presso la Consob in data 30 settembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 26 settembre 2013 n. prot. 0076425/13 e da un secondo supplemento (il “**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**”) pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 9 dicembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 6 dicembre 2013 n. prot. 0094548/13.

Il Prospetto di Base, i Supplementi al Prospetto di Base, il Documento di Registrazione, i Supplementi al Documento di Registrazione, le Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi specifica per l'emissione sono a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede dell'Emittente in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, nonché presso le filiali dell'Emittente [e presso la sede del Responsabile del Collocamento] [e/o] [presso il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento]. Tali documenti sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.mps.it [e, sul sito internet del Responsabile del Collocamento] [e/o] [sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto di Base.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.