

## **Primo 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 “Primo 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 Primo 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](http://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 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota in data 24 maggio 2013 n. prot. 13045611

---

Il presente documento costituisce un supplemento (il “**Primo 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 Primo Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 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.

Il presente Primo 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 Primo Supplemento) e delle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario.

Si fa rinvio inoltre al Capitolo “Fattori di Rischio” contenuto nel Documento di Registrazione, 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 hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione del presente Primo Supplemento 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 Primo Supplemento con le modalità previste dal paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa del Prospetto di Base. Il presente Primo 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.*



**INDICE**

|  |    |
|--|----|
| 1. PERSONE RESPONSABILI .....  | 4  |
| 2. RAGIONI DEL SUPPLEMENTO .....   | 5  |
| 3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEI PROSPETTI DI BASE .....                          | 6  |
| 4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE III - NOTA DI SINTESI .....                            | 6  |
| 5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE .....                   | 16 |
| 6. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI ..... | 16 |
| 7. MODIFICHE AI MODELLI DI CONDIZIONI DEFINITIVE .....   | 19 |

## **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 Primo Supplemento.

### **1.2 Dichiarazione di responsabilità**

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. dichiara che le informazioni contenute nel presente Primo 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 Primo Supplemento hanno il significato ad essi attribuito in ciascuno dei Prospetti di Base.*

Il presente Supplemento ai Prospetti di Base è stato redatto al fine incorporare le informazioni incluse nel Quarto Supplemento al Documento di Registrazione dell'Emittente, redatto al fine di aggiornare il documento alla luce dei risultati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 e dei contenuti del bilancio alla medesima data disponibile sul sito dell'Emittente [www.mps.it](http://www.mps.it).

Il presente Supplemento contiene altresì l'aggiornamento dell'*outlook* assegnato all'Emittente dall'Agenzia di Rating Fitch che, in data 18 marzo 2013, a seguito del downgrade del rating dell'Italia reso noto l'8 marzo 2013, ha rivisto al ribasso l'*outlook* assegnato alla Banca, portandolo a "negativo" da "stabile". Sono stati confermati, invece, i rating a lungo e a breve termine a 'BBB'/F3'. In data 9 maggio 2013 Moody's ha abbassato il *rating* a lungo termine dell'Emittente a 'B2' da 'Ba2', con *outlook* negativo, e ciò sulla base dei risultati economici dell'Emittente relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 e la revisione, in negativo, di crescita del PIL italiano per il 2013.

Alla luce di quanto precede si riportano di seguito le 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 hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione del presente Primo Supplemento 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 Primo Supplemento con le modalità previste dal paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa 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 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo supplemento (il **“Primo Supplemento al Documento di Registrazione”**), ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il **“Secondo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 e da un terzo supplemento (il **“Terzo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell’8 marzo 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 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo supplemento (il **“Primo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n.12067443 in data 9 agosto 2012, ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il **“Secondo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086, da un terzo supplemento (il **“Terzo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell’8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il **“Quarto Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013 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 e i settori in cui esso opera**

**si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente**

*Pur in un contesto ancora complesso, il Gruppo prevede, grazie alla realizzazione del nuovo Piano Industriale, di creare entro il 2015 solide basi per lo sviluppo nel lungo periodo, tramite una strategia che sarà sviluppata lungo le seguenti direttrici: rafforzamento patrimoniale, riequilibrio strutturale della liquidità e ritorno ad una redditività sostenibile.*



*In particolare, il rafforzamento patrimoniale è stato perseguito tramite una serie di azioni in linea con le raccomandazioni dell'EBA e delle autorità di vigilanza domestiche a seguito della verifica dell'esercizio condotto sui requisiti di capitale, in modo da garantire un'adeguata patrimonializzazione del Gruppo in grado di coprire anche le minori valutazioni delle esposizioni in titoli di emittenti sovrani.*

*In tale ambito si innesta il ricorso agli "Aiuti di Stato", ovvero strumenti finanziari sottoscritti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze computabili nel Patrimonio di Vigilanza (Core Tier 1), per la determinazione del cui ammontare si è tenuto conto anche del fabbisogno connesso ai negativi impatti patrimoniali emersi a seguito dell'accertamento di alcuni errori nella rappresentazione contabile nei propri bilanci di alcune operazioni e dei costi del Personale. Il 28 febbraio 2013 è stata completata l'emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari, per le cui caratteristiche si rimanda alla Nota Integrativa, destinati in parte alla sostituzione integrale dei cosiddetti "Tremonti Bond" già emessi dalla banca nel 2009 e della connessa quota di interessi maturata nel corso del 2012. L'erogazione degli Aiuti di Stato prevede l'approvazione da parte della Commissione Europea di un Piano di Ristrutturazione, il cui processo è già stato avviato.*

*Inoltre, nel quarto trimestre 2012 sono stati avviati i progetti del piano esecutivo che hanno riguardato in particolare:*

- la razionalizzazione dell'assetto distributivo (chiusura filiali, riduzione dei presidi di direzione territoriali, cessione di Biverbanca ed incorporazione di Banca Antonveneta);*
- l'azione commerciale (avvio del piano di potenziamento della forza di vendita; aumento dell'efficacia delle campagne commerciali; lancio di nuovi prodotti nel comparto bancassurance; razionalizzazione dell'offerta carte e la definizione di una partnership con CartaSi per la gestione operativa di una nuova piattaforma di issuing/acquiring per le carte di credito; una nuova piattaforma di internet banking;)*
- il capitale umano (l'accordo raggiunto con la maggioranza dei sindacati sul Piano Industriale; l'individuazione di oltre 1.600 risorse che usciranno dal lavoro, anche anticipatamente attraverso l'attivazione del Fondo di Solidarietà del Settore per essere accompagnate fino alla maturazione del diritto alla pensione; la risoluzione del rapporto di lavoro con 106 dirigenti; l'introduzione delle sospensioni dell'attività lavorativa per 4/6 giorni all'anno per i prossimi tre anni; l'avvio del nuovo modello di talent e performance management; un nuovo sistema premiante (Lavorare Per Obiettivi - LPO) basato su criteri meritocratici);*
- l'efficienza operative (attività del c.d. space management, la valorizzazione del patrimonio immobiliare, l'ottimizzazione dei costi delle forniture e la maggiore informatizzazione della comunicazione in ottica paper-less).*

*In relazione all'andamento delle variabili previste nelle assunzioni del Piano Industriale 2012-2015 - che si basano, nel triennio 2013-2015, su un incremento dei tassi ed una riduzione del differenziale BTP-BUND (al riguardo si rimanda alla Presentazione del Piano disponibile sul sito internet di MPS) - si evidenzia che nell'ambito del target di margine di interesse 2015 per il Gruppo MPS, pari a 2.682 milioni di Euro, tali operazioni hanno complessivamente fornito un contributo negativo per 16 milioni di euro, al lordo del contributo positivo per complessivi 26 milioni di euro derivanti dall'effetto re-statement, non incluso nelle previsioni di Piano Industriale.*

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

*Il 18 marzo 2013 l'Agenzia Fitch Rating ha confermato i rating a lungo e breve termine assegnati all'Emittente a 'BBB-/F3', rivedendo l'outlook da stabile a 'negativo'.*

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 paragrafo B.12 **Informazioni finanziarie selettive 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 dalla Relazione Finanziaria Consolidata al 31 dicembre 2012:

Coefficienti di solvibilità riferiti al Gruppo Montepaschi<sup>1</sup>

| Coefficienti di solvibilità                  | 31 marzo 2013 | 31 dicembre 2012 | 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 |
|--|---------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|---|
|  |               | (2)              |                  | (3)              |                           | (4)              |   |
| TOTAL CAPITAL RATIO DI GRUPPO                | 16,3%         | 13,7%            | 13,8%            | 14,9%            | -1,1 p.p.                 | 15,7%            | -0,8 p.p.   |
| TIER ONE CAPITAL RATIO DI GRUPPO             | 11,8%         | 9,5%             | 9,6%             | 10,3%            | -0,7 p.p.                 | 11,1%            | -0,8 p.p.   |
| CORE TIER ONE RATIO DI GRUPPO <sup>(1)</sup> | 11,1%         | 8,9%             | 8,9%             | 8,8%             | 0,1 p.p.                  | 10,5%            | -1,7 p.p.   |
| ATTIVITA' PONDERATE PER IL RISCHIO (€/mln)   | 88.596        | 92.828           | 92.828           | 105.194          | -11,8%                    | 105.189          | 0,0%  |
| PATRIMONIO DI VIGILANZA CONSOLIDATO (€/mln)  | 14.480        | 12.724           | 12.800           | 15.697           | -18,5%                    | 16.503           | -4,9%   |

(1) Il "Core Tier 1" non è una misura oggetto di segnalazione e pertanto non risulta definita nell'attuale normativa di vigilanza (circolare bankit 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 capitale innovativi (preference securities 401,8 mln €) e non innovativi (28,6 mln € relativi al FRESH 2003 e 198 mln € relativi alla componente di capitale sociale sottoscritta nel 2008 da una società del gruppo JP Morgan Chase).

(2) Dati pubblicati in Trimestrale (Marzo 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

La stima del Patrimonio di Vigilanza è stata effettuata basandosi sulle metriche di calcolo introdotte con l'avvento di Basilea 2 (metodologie avanzate IRB ed AMA per i portafogli e le entità legali oggetto di validazione). I dati comparativi relativi all'esercizio 2011 sono stati riesposti e differiscono quindi dai valori pubblicati nel bilancio 2011 in quanto considerano la correzione retrospettiva di errori nella rappresentazione

<sup>1</sup> 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).



contabile in bilancio effettuata in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

**Patrimonio di Vigilanza - Importi in mln Euro**

|                               | 31/03/13 | 31/12/2012<br>(1) | 31/12/12 | 31/12/2011<br>(2) | Variazio<br>ne<br>12/'12 su<br>12/'11 | 31/12/<br>2011<br>(3) | Variazione<br>12/'11<br>restated su<br>12/'11<br>revisionato<br>e<br>pubblicato |
|-------------------------------|----------|-------------------|----------|-------------------|---------------------------------------|-----------------------|---|
| Patrimonio di Base            | 10.448   | 8.841             | 8.917    | 10.836            | -17,7%                                | 11.649                | -7,0%   |
| Patrimonio<br>Supplementare   | 4.031    | 4.446             | 4.446    | 5.363             | -17,1%                                | 5.357                 | 0,1%  |
| Elementi da dedurre           | -        | 564               | 564      | 502               | 12,2%                                 | 502                   | 0,0%  |
| Patrimonio di Vigilanza       | 14.480   | 12.724            | 12.800   | 15.697            | -18,5%                                | 16.503                | -4,9%   |
| Risk Weighted Assets<br>(RWA) | 88.596   | 92.828            | 92.828   | 105.194           | -11,8%                                | 105.189               | 0,0%  |
| Tier 1 Ratio                  | 11,8%    | 9,5%              | 9,6%     | 10,3%             | -0,7 p.p.                             | 11,1%                 | -0,8 p.p.   |
| Total Capital Ratio           | 16,3%    | 13,7%             | 13,8%    | 14,9%             | -1,1 p.p.                             | 15,7%                 | -0,8 p.p.   |

(1) Valori pubblicati in Trimestrale (Marzo 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.

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

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

Principali indicatori di rischio<sup>2</sup> creditizia<sup>2</sup>

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

<sup>2</sup> Al fine di rendere omogenei i confronti tra le principali grandezze, i dati relativi al 31/12/2011 sono stati 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).

| Principali indicatori di rischiosità creditizia  | 31 marzo 2013 | 31 dicembre 2012 | 31 marzo 2012 | 31 dicembre 2011 | Variazione 12/'12 su 12/'11 | 31 dicembre 2011 | Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato |
|--|---------------|------------------|---------------|------------------|-----------------------------|------------------|---|
|  |               |                  | (3)           | (3)              |                             | (4)              |   |
| SOFFERENZE LORDE   | 18.166        | 17.322           | 14.924        | 14.284           | 21,3%                       | 14.486           | -1,4%   |
| SOFFERENZE NETTE   | 7.656         | 7.299            | 6.618         | 6.370            | 14,6%                       | 6.442            | -1,1%   |
| PARTITE ANOMALE LORDE <sup>(1)</sup>   | 31.349        | 29.505           | 24.948        | 22.720           | 29,9%                       | 23.013           | -1,3%   |
| PARTITE ANOMALE NETTE <sup>(1)</sup>   | 18.681        | 17.397           | 15.037        | 13.333           | 30,5%                       | 13.480           | -1,1%   |
| IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA <sup>(2)</sup>  | 153.874       | 154.838          | 154.987       | 154.483          | 0,2%                        | 156.917          | -1,6%   |
| IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA <sup>(2)</sup>  | 140.510       | 142.015          | 144.351       | 144.332          | -1,6%                       | 146.608          | -1,6%   |
| SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA <sup>(2)</sup>                      | 11,8%         | 11,2%            | 9,6%          | 9,25%            | 1,9 p.p.                    | 9,23%            | 0,01 p.p.   |
| SOFFERENZE NETTE SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA <sup>(2)</sup>                      | 5,4%          | 5,1%             | 4,6%          | 4,41%            | 0,7 p.p.                    | 4,39%            | 0,02 p.p.   |
| PARTITE ANOMALE LORDE <sup>(1)</sup> SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA VS CLIENTELA <sup>(2)</sup> | 20,4%         | 19,1%            | 16,1%         | 14,71%           | 4,3 p.p.                    | 14,67%           | 0,04 p.p.   |
| PARTITE ANOMALE NETTE <sup>(1)</sup> SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA VS CLIENTELA <sup>(2)</sup> | 13,3%         | 12,2%            | 10,4%         | 9,24%            | 3,0 p.p.                    | 9,19%            | 0,04 p.p.   |

(1) Con riferimento alle partite anomale è stata considerata la sommatoria di sofferenze, incagli, esposizioni ristrutturata, 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

*In particolare relativamente all'Emittente a livello individuale si evidenziano i seguenti indicatori di rischiosità al 31 dicembre 2012:*

| Banca Monte dei Paschi di Siena<br>Principali indicatori di rischiosità creditizia              | 31 dicembre 2012 | 31 dicembre 2011 | Variazione<br>12/'12 su 12/'11 | 31 dicembre 2011 | Variazione<br>12/'11 restated su<br>12/'11 revisionato e<br>pubblicato |
|---|------------------|------------------|--------------------------------|------------------|--|
|   | (3)              |                  |                                | (4)              |  |
| SOFFERENZE LORDE  | 11.004           | 8.826            | 24,7%                          | 8.826            | 0,0%   |
| SOFFERENZE NETTE  | 4.392            | 3.654            | 20,2%                          | 3.654            | 0,0%   |
| PARTITE ANOMALE LORDE <sup>(1)</sup>  | 19.336           | 14.331           | 34,9%                          | 14.331           | 0,0%   |
| PARTITE ANOMALE NETTE <sup>(1)</sup>  | 11.217           | 8.119            | 38,1%                          | 8.119            | 0,0%   |
| IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA <sup>(2)</sup>   | 131.510          | 133.661          | -1,6%                          | 133.660          | 0,0%   |
| IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA <sup>(2)</sup>   | 122.934          | 126.930          | -3,1%                          | 126.929          | 0,0%   |
| SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA <sup>(2)</sup>                         | 8,4%             | 6,6%             | 1,8 p.p.                       | 6,6%             | 0,00 p.p.  |
| SOFFERENZE NETTE SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA <sup>(2)</sup>                         | 3,6%             | 2,9%             | 0,7 p.p.                       | 2,9%             | 0,00 p.p.  |
| PARTITE ANOMALE LORDE <sup>(1)</sup> SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA VS<br>CLIENTELA <sup>(2)</sup> | 14,7%            | 10,7%            | 4,0 p.p.                       | 10,7%            | 0,00 p.p.  |
| PARTITE ANOMALE NETTE <sup>(1)</sup> SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA VS<br>CLIENTELA <sup>(2)</sup> | 9,1%             | 6,4%             | 2,7 p.p.                       | 6,4%             | 0,00 p.p.  |

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

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

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

(4) Indicatori ottenuti con dati di bilancio al 31/12/11 revisionati e pubblicati

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

Principali dati di stato patrimoniale consolidati

| Principali dati di Stato Patrimoniale<br>consolidati<br>(€/miln) | 31 marzo 2013 | 31<br>dicembre<br>2012 | 31<br>dicembre<br>2012 | 31 marzo<br>2012 | 31<br>dicembre<br>2011 | Variazione<br>12/'12 su<br>12/'11 | 31<br>dicembr<br>e 2011 | Variazione<br>12/'11<br>restated su<br>12/'11<br>revisionato e<br>pubblicato |
|--|---------------|------------------------|------------------------|------------------|------------------------|-----------------------------------|-------------------------|--|
|  |               | (1)                    | (2)                    | (3)              | (4)                    |                                   | (5)                     |  |
| DEBITI VERSO CLIENTELA E TITOLI, di cui:                         | 135.311       | 135.670                | 135.670                | 137.604          | 146.608                | -7,5%                             | 146.324                 | 0,2%   |
| <i>DEBITI VERSO CLIENTELA</i>                                    | 82.736        | 81.303                 | 81.303                 | 76.494           | 84.295                 | -3,5%                             | 84.011                  | 0,3%   |
| <i>TITOLI IN CIRCOLAZIONE</i>                                    | 39.534        | 39.940                 | 39.940                 | 41.409           | 39.815                 | 0,3%                              | 39.815                  | 0,0%   |
| <i>PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL<br/>    FAIR VALUE</i>     | 13.040        | 14.428                 | 14.428                 | 19.701           | 22.499                 | -35,9%                            | 22.499                  | 0,0%   |
| RACCOLTA INDIRETTA   | 110.515       | 114.176                | 114.176                | 137.551          | 131.458                | -13,1%                            | 134.550                 | -2,3%  |
| DEBITI VERSO BANCHE  | 42.677        | 43.323                 | 43.323                 | 45.173           | 47.121                 | -8,1%                             | 46.793                  | 0,7%   |
| CREDITI VERSO CLIENTELA  | 140.510       | 142.015                | 142.015                | 146.628          | 146.609                | -3,1%                             | 146.608                 | 0,0%   |
| CREDITI VERSO BANCHE   | 13.676        | 11.225                 | 11.225                 | 14.877           | 20.695                 | -45,8%                            | 20.695                  | 0,0%   |

|                                      |         |         |         |         |         |        |         |       |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|-------|
| ATTIVITA' FINANZIARIE <sup>(*)</sup> | 47.732  | 49.163  | 49.163  | 52.341  | 55.482  | -11,4% | 55.482  | 0,0%  |
| TOTALE ATTIVO                        | 216.227 | 218.887 | 218.882 | 230.726 | 240.794 | -9,1%  | 240.702 | 0,0%  |
| PATRIMONIO NETTO                     | 6.271   | 6.396   | 6.452   | 11.459  | 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".

### Principali dati di conto economico consolidati riclassificati secondo criteri gestionali<sup>3</sup>

| Principali dati di Conto Economico consolidati (€/mln)                   | 31 marzo 2013 | 31 marzo 2012 | Variazione 03/'13 su 03/'12 |                  |                  |                             | Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato |        |  |
|--|---------------|---------------|-----------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|---|--------|--|
|  |               |               |                             | 31 dicembre 2012 | 31 dicembre 2011 | Variazione 12/'12 su 12/'11 | 31 dicembre 2011  |        |  |
|  | (1)           |               |                             | (2)              |                  |                             | (3)   |        |  |
| MARGINE DI INTERESSE   | 597           | 883           | -32,4%                      | 2.830            | 3.454            | -18,1%                      | 3.500   | -1,3%  |  |
| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE PRIMARIO                                      | 1.028         | 1.307         | -21,3%                      | 4.462            | 5.216            | -14,5%                      | 5.301   | -1,6%  |  |
| MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA                        | 1.172         | 1.503         | -22,0%                      | 4.995            | 5.327            | -6,2%                       | 5.507   | -3,3%  |  |
| ONERI OPERATIVI  | 746           | 813           | -8,3%                       | 3.296            | 3.421            | -3,7%                       | 3.502   | -2,3%  |  |
| RISULTATO OPERATIVO NETTO  | -68           | 253           | -126,8%                     | -1.195           | 455              | n.s.                        | 541   | -15,8% |  |
| UTILE (+)/PERDITA (-) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | -60           | 228           | -126,5%                     | -1.883           | 94               | n.s.                        | 150   | -37,3% |  |

<sup>3</sup> Per i dettagli sui criteri di riclassifica adottati dal Gruppo Montepaschi si rimanda allo specifico capitolo della Relazione Consolidata sulla Gestione al 31 dicembre 2012. Al fine di rendere omogenei i confronti tra le principali grandezze, i dati relativi al 31/12/2011 sono stati 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).

|  |      |    |      |        |        |        |        |      |
|--|------|----|------|--------|--------|--------|--------|------|
| UTILE NETTO (+)/PERDITA NETTA (-)<br>CONTABILE | -101 | 89 | n.s. | -3.170 | -4.694 | -32,5% | -4.685 | 0,2% |
|--|------|----|------|--------|--------|--------|--------|------|

(1) 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) nonché quelle effettuate in applicazione del principio IAS 19 "Employee benefits".

(2) 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).

(3) Valori del bilancio al 31/12/2011 revisionati e pubblicati

### **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 31 dicembre 2012, alla fine del febbraio 2013 la BMPS ha completato l'emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari governativi per un ammontare complessivo di 4.071 milioni di euro.

Nel mese di marzo (data dell'ultima Relazione Finanziaria Consolidata):

- è stato completato il processo di accoglimento integrale delle richieste dei dipendenti di aderire al Fondo di Solidarietà, al termine del quale le uscite anticipate dal Gruppo riguarderanno circa 1.600 dipendenti;
- il CdA dell'emittente ha avviato azioni di responsabilità e risarcitorie in relazione ad alcune operazioni strutturate effettuate in esercizi precedenti".

\*\*\*\*\*

- 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”.*

\*\*\*\*\*

al paragrafo (D) **Rischi**

- al paragrafo D.2 **“Principali rischi specifici per l’Emittente”** è modificato come segue:

Il fattore di rischio denominato **“Rischio connesso al deterioramento della situazione economico patrimoniale della Banca”**

**si intende integralmente modificato e sostituito con il seguente:**

**“Rischio connesso alla perdita d’esercizio e al deterioramento della situazione economico-patrimoniale della Banca”**

*“Nel 2012 il Gruppo Montepaschi ha registrato una perdita di circa Euro 3.170 milioni. Tale dato considera gli effetti netti della Purchase Price Allocation (circa 50 milioni) e quelli delle seguenti svalutazioni effettuate nel corso del primo semestre 2012 per complessivi circa 1.574 milioni, di cui: 1.528 milioni per avviamenti, 15,2 milioni netti per il marchio Banca Antonveneta, 14,3 milioni per la partecipazione detenuta in AM Holding e circa 17 milioni netti per sopravvenuta obsolescenza di alcuni applicativi software. Le ragioni che hanno determinato la necessità di rettificare il valore degli avviamenti sono riconducibili principalmente allo scenario macro economico avverso, che sconta la crisi del debito sovrano, alle tensioni sui principali mercati finanziari ed alla persistente incertezza circa la ripresa dell’economia mondiale”.*

Il fattore di rischio denominato **“Rischi connessi all’esposizione del Gruppo al debito sovrano”**

**si intende integralmente modificato e sostituito con il seguente:**

*“Al 31 dicembre 2012 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 30.781,33 milioni, vs i 27.654,67 milioni di Euro del 31 dicembre 2011, quasi interamente detenuta nei confronti dell’Italia e concentrata nella categoria contabile AFS.*

*Al 31 dicembre 2012 il valore di bilancio delle esposizioni sovrane del Gruppo rappresentate da “titoli di debito” ammonta a Euro 26.849,54 milioni (in crescita rispetto al 31 dicembre 2011 che risultavano essere pari a Euro 23.943,22 milioni), pressoché integralmente concentrata sull’Italia (per Euro 26.354,15 milioni circa il 98%) e con posizioni residuali verso gli altri Paesi tra cui 0,96% verso la Spagna e 0,61% verso il Portogallo.*

*I titoli di debito sono concentrati nella categoria contabile AFS (87%). Grecia. Non presenta invece nessuna esposizione verso Irlanda, Cipro e Slovenia”.*

Il fattore di rischio denominato **“Rischio connesso alla presenza di derivati O.T.C. nel portafoglio dell’Emittente”**

**si intende integralmente modificato e sostituito con il seguente:**

*“Il Gruppo Montepaschi negozia contratti derivati su diverse tipologie di sottostanti, quali titoli di debito e tassi di interesse, titoli di capitale e indici azionari, valute e oro e altri sottostanti sia con clientela ordinaria sia con controparti istituzionali. L’operatività in derivati OTC prevede da parte del Gruppo, in primo luogo, l’assunzione dei rischi di mercato, intesi come perdita potenziale che si può registrare sulle posizioni detenute a seguito di variazioni sfavorevoli nei parametri di mercato”.*

E’ aggiunto il seguente fattore di rischio come segue:

**“Rischi connessi alle operazioni di term structured repo”**

*“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”, per una cui descrizione più approfondita si rimanda alla sezione - Rettifica dei saldi – IAS 8 della Nota integrativa consolidata del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 (pag. 107 e sgg.) e alla Nota integrativa consolidata - Parte A – Politiche Contabili (pag.164 e sg.), ove è data evidenza dei risultati delle analisi di dettaglio che l’Emittente ha effettuato in relazione alle indicazioni fornite dalle Autorità di Vigilanza nel Documento Banca d’Italia/Consob/IVASS n. 6 datato 8 marzo 2013 – Trattamento contabile di operazioni di “repo strutturati a lungo termine”.*

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

**si intende integralmente modificato e sostituito con il seguente:**

*“I risultati del Gruppo dipendono anche dall’andamento dei mercati finanziari. Nel corso del 2012, in particolare a partire dal secondo semestre, si è assistito ad una graduale attenuazione della crisi finanziaria scoppiata nel 2007 e in particolare ad un allentamento delle tensioni sul debito sovrano dei Paesi periferici dell’Area Euro, tensioni che avevano manifestato il loro culmine nella seconda metà del 2011”.*

\*\*\*\*\*

Dopo il fattore di rischio denominato “Rischi derivanti da procedimenti giudiziari” è aggiunto il seguente fattore di rischio:

**“Comparabilità dei dati di bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 rispetto a quelli di cui al bilancio consolidato al 31 dicembre 2011**

*In sede di predisposizione del progetto di bilancio al 31.12.2012 l’Emittente, dopo approfondite analisi, ha accertato la presenza di errori nella rappresentazione contabile di alcune operazioni strutturate e dei costi del personale”.*

- al paragrafo D3 “**Principali rischi specifici associati alle obbligazioni**” dopo il fattore di rischio denominato “*Rischio di variazioni del merito di credito dell’Emittente*” è aggiunto il seguente fattore di rischio come segue:

*Rischio connesso al giudizio di tipo speculativo assegnato all’Emittente*

*“Alla data del presente Prospetto di Base Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. è, tra l’altro, dotata di un giudizio di rating rilasciato dall’ Agenzia internazionale Moody’s. Si evidenzia che in data 9 maggio 2013 Moody’s ha abbassato il livello di rating a lungo termine dell’Emittente di tre notch da ‘Ba2’ a ‘B2’, con outlook negativo”.*

\*\*\*\*\*

## **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 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo supplemento (il “**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**”), ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il “**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 e da un terzo supplemento (il “**Terzo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell’8 marzo 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 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo supplemento (il “**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012, ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il “**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086, da un terzo supplemento (il “**Terzo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell’8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il “**Quarto Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013 ed in ogni eventuale successivo supplemento allo stesso”.*

## **6. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI**

In relazione alla Sezione II – Fattori di Rischio, dopo il paragrafo denominato “**Rischio di eventuali variazioni del merito di credito dell’Emittente**” è aggiunto il seguente:

**“Rischio connesso al giudizio di tipo speculativo assegnato all’Emittente”**

“Alla data del presente Prospetto di Base Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. è, tra l’altro, dotata di un giudizio di rating rilasciato dall’ Agenzia internazionale Moody’s.

Si evidenzia che in data 9 maggio 2013 Moody’s ha abbassato il livello di rating a lungo termine dell’Emittente di tre notch da ‘Ba2’ a ‘B2’, con outlook negativo. Il giudizio di rating ‘B2’ indica, secondo quanto previsto dalla scala di rating di Moody’s, titoli speculativi, ovvero con elevato rischio di credito. Il giudizio di rating attribuito all’Emittente potrebbe peraltro subire ulteriori modifiche nel corso del tempo a seguito di eventi specifici di volta in volta evidenziati dall’agenzia di rating.

Per una descrizione delle scale di rating di Moody’s si rinvia al paragrafo 7.5 del presente Prospetto di Base; ulteriori informazioni sono altresì reperibili sul sito [www.moodys.com](http://www.moodys.com)”.

I paragrafi successivi devono intendersi rinumerati.

\*\*\*\*

In relazione alla Sezione VI – **Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari**, si rende noto che:

- con riguardo al Capitolo 7 (*Informazioni Supplementari*), 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:

| <b>Agenzia di Rating</b>       | <b>Debito a Lungo Termine</b> | <b>Outlook</b>       | <b>Debito a Breve Termine</b> | <b>Outlook</b> | <b>Data ultimo aggiornamento</b> |
|--------------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------|----------------------------------|
| Moody’s <sup>4</sup>           | B2                            | Negativo             | NP                            | -              | 9 Maggio 2013                    |
| Standard & Poor’s <sup>5</sup> | BB                            | CreditWatch Negativo | B                             | -              | 31 Gennaio 2013                  |

<sup>4</sup> 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.moodys.com](http://www.moodys.com)

<sup>5</sup> Il rating a lungo termine assegnato all’Emittente è “BB” primo gradino della categoria speculativa ed indica minore vulnerabilità al rischio di insolvenza rispetto ad altre emissioni speculative, tuttavia la presenza di avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali potrebbero causare insufficiente capacità del debitore di far fronte ai propri obblighi finanziari. Il rating a breve termine assegnato



|                            |     |          |          |         |                 |
|----------------------------|-----|----------|----------|---------|-----------------|
| Fitch Ratings <sup>6</sup> | BBB | Negativo | F3       | -       | 18 Marzo 2013   |
| DBRS <sup>7</sup>          | BBB | Negativo | R-2(mid) | Stabile | 8 Febbraio 2013 |

all'Emittente è "B" ed indica che l'emittente attualmente ha la capacità di far fronte ai propri obblighi finanziari, ma si appresta a dover affrontare grandi incertezze che potrebbero incidere sul suo impegno finanziario.

Di seguito una breve indicazione circa la scala di *rating* di Standard & Poors:

**AAA** Capacità di pagare gli interessi e rimborsare il capitale estremamente elevata.

**AA** Capacità molto alta di onorare il pagamento degli interessi e del capitale. Differisce solo marginalmente da quella delle emissioni della categoria superiore.

**A** Capacità notevole di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche.

**BBB** Adeguata capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma più soggetta ad avverse condizioni economiche.

**BBB -** Adeguata capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma più soggetta ad avverse condizioni economiche; considerato il più basso *investment grade* dai partecipanti al mercato.

**BB** Minore vulnerabilità al rischio di insolvenza rispetto ad altre emissioni speculative, tuttavia la presenza di avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali potrebbero causare insufficiente capacità del debitore di far fronte ai propri obblighi finanziari.

**B** Maggiore vulnerabilità al rischio di insolvenza rispetto ai titoli di *rating* 'BB' ma capacità nel presente di far fronte alle obbligazioni finanziarie. Le avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali possono pregiudicare la capacità o volontà di far fronte ai propri impegni di rimborso.

**CCC** Nell'immediato, suscettibile al rischio di insolvenza e subordinata a condizioni economiche, finanziarie e settoriali sfavorevoli per far fronte ai propri obblighi finanziari. In presenza di condizioni economiche, finanziarie e settoriali avverse, è improbabile che il debitore abbia la capacità di adempiere ai propri impegni.

**CC** Al momento estrema vulnerabilità al rischio di insolvenza.

**C** Estrema vulnerabilità al rischio di insolvenza; *rating* assegnato a titoli il cui contratto prevede pagamenti in arretrato o a titoli, con pagamenti regolari, il cui emittente è soggetto ad istanza di fallimento o procedura analoga.

**D** Situazione di insolvenza.

Ulteriori informazioni sulle scale dei *rating* assegnati da Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)

<sup>6</sup> 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](http://www.fitchratings.com)

<sup>7</sup> 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.

**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.



Si evidenzia che:

- il 30 gennaio 2013, l'Agenzia di rating Moody's ha posto sotto osservazione per un possibile downgrade il rating di lungo termine "Ba2" di Banca Monte Paschi di Siena. Confermato il rating a breve termine a "NP";
- il 31 gennaio 2013, l'Agenzia di rating Standard & Poor's ha rivisto al ribasso i rating di BMPS. In particolare ha ridotto il rating a lungo termine a "BB" da "BB+". Outlook mantenuto in CreditWatch negativo. Confermato il rating a breve termine a "B";
- in data 8 febbraio 2013 l'Agenzia di rating DBRS ha confermato i rating assegnati il 18 gennaio 2013 quando ha avviato la copertura su BMPS. La valutazione conferma i rating investment grade a lungo termine a 'BBB' con outlook negativo e a breve termine "R-2(mid)" con outlook stabile;
- il 18 marzo 2013, l'agenzia internazionale Fitch, a seguito del downgrade del rating dell'Italia reso noto l'8 marzo 2013, ha rivisto al ribasso l'outlook assegnato alla Banca, portandolo a "negativo" da "stabile". Sono stati confermati, invece, i rating a lungo e a breve termine a "BBB"/"F3";
- 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 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, Standard&Poor'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](http://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."

\*\*\*\*\*

## 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"

**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](http://www.dbrs.com)

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 dal 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**").

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**") ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot.12090086, da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il "**Quarto Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

Il Prospetto di Base, il Primo Supplemento 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](http://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 POSSIBILITÀ 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 dal 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**").

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**") ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot.12090086, da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il "**Quarto Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

Il Prospetto di Base, il Primo Supplemento 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](http://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 dal 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**").

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**") ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot.12090086. da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il "**Quarto Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota del 24 maggio 2013 n. prot. 13045611.

Il Prospetto di Base, il Primo Supplemento 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, ove previsto, 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](http://www.mps.it) e, ove previsto, 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.

## 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 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 dal 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**").

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**") ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot.12090086, da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il "**Quarto Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

Il Prospetto di Base, il Primo Supplemento 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](http://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 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 dal 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**").

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**") ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot.12090086, da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il "**Quarto Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

Il Prospetto di Base, il Primo Supplemento 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](http://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.**