
Supplemento ai Prospetti di Base

relativi ai seguenti programmi di offerta e/o quotazione di certificati denominati:

“Certificati BMPS Benchmark e Benchmark Quanto”

“Certificati BMPS Airbag”, “Certificati BMPS Bonus”, “Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win” e “Certificati BMPS Autocallable”

“Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear” e “Certificati BMPS Butterfly”

L'adempimento di pubblicazione del presente documento (il “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 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 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 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota in data 15 novembre 2012 n. prot. 12090086

Il presente documento costituisce un supplemento (il "**Supplemento**") ai Prospetti di Base (come di seguito definiti) ai sensi e per gli effetti della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") 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 Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12090086 del 15 novembre 2012.

I Prospetti di Base relativi ai programmi di offerta e/o quotazione di certificati denominati "Certificati BMPS Airbag", "Certificati BMPS Bonus", "Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win" e "Certificati BMPS Autocallable"; "Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear" e "Certificati BMPS Butterfly" e "Certificati BMPS Benchmark e Benchmark Quanto" (i "**Prospetti di Base**" e ciascuno un "**Prospetto di Base**") sono stati depositati presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 2 agosto 2012 n. prot. 12065293.

Il presente 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 Supplemento), delle Condizioni Definitive e della nota di sintesi specifica per la singola emissione.

Si fa rinvio inoltre al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione, in ciascun Prospetto di Base, come modificato ed integrato dal relativo Supplemento, 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 Certificati emessi a valere sui Programmi.

Gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere i Certificati prima della pubblicazione del presente 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 Terzo 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 Descrizione Generale del Programma, la sezione I – Nota di Sintesi, la sezione III – Documento di Registrazione, la sezione IV – 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 DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA	6
5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE I - NOTA DI SINTESI.....	6
6. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE III - DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	13
7. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE IV – NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI	13
8. MODIFICHE AI MODELLI DI CONDIZIONI DEFINITIVE	17



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 Supplemento.

1.2 **Dichiarazione di responsabilità**

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. dichiara che le informazioni contenute nel presente 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.



1. RAGIONI DEL SUPPLEMENTO

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

Il presente Supplemento ai Prospetti di Base contiene l'aggiornamento dei livelli di *rating* assegnati all'Emittente dall'Agenzia di Rating Moody's, la quale ha rivisto al ribasso i *rating* attribuiti all'Emittente. In particolare, ha ridotto il *rating* a lungo termine a "Ba2" da "Baa3" e quello a breve termine a "NP" da "A-3", confermando l'*outlook* negativo.

Il presente Supplemento incorpora altresì le informazioni incluse nel Secondo Supplemento al Documento di Registrazione dell'Emittente.

Alla luce di quanto precede si riportano di seguito le modifiche apportate alla copertina dei Prospetti di Base, alla Descrizione Generale del Programma, alla sezione I – Nota di Sintesi, alla sezione III – Documento di Registrazione, alla sezione IV – 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 i Certificati prima della pubblicazione del presente 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 Supplemento con le modalità previste dal paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa di ciascun Prospetto di Base.



2. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEI PROSPETTI DI BASE

Nella copertina dei Prospetti di Base, il secondo capoverso 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, è incluso mediante riferimento alla Sezione III del presente Prospetto di Base”*.

si intende modificato ed integralmente sostituito con il 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 **“Supplemento”** o 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 è incluso mediante riferimento alla Sezione III del presente Prospetto di Base”*.

3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

La locuzione recante *•“Documento di Registrazione – depositato presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, ed ogni eventuale successivo supplemento allo stesso ed incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento – che contiene informazioni sull’Emittente”*

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

*• “Documento di Registrazione – 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 **“Supplemento”** o 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 ed ogni eventuale successivo supplemento allo stesso ed incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento – che contiene informazioni sull’Emittente”*.

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

In relazione alla Sezione I – Nota di Sintesi si rende noto che:

alla sezione B – **Emittenti ed eventuali garanti**, il paragrafo B.4b **Tendenze note riguardanti l’Emittente e i settori in cui opera**

si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente

“Il contesto macroeconomico in cui si trova ad operare il Gruppo permane ancora particolarmente complesso e continuano a sussistere forti elementi di incertezza sulle possibili evoluzioni future:



▪ *l'economia domestica, su cui pesa il calo della domanda interna e gli effetti anticiclici delle manovre di stabilizzazione della finanza pubblica, è entrata in recessione;*

▪ *l'andamento degli spread sui titoli sovrani e l'evoluzione del quadro politico, nazionale ed europeo, non offrono al momento chiari segnali riguardo ad un miglioramento nel medio periodo del quadro congiunturale.*

In questo contesto, è stato recentemente sviluppato il Piano Industriale 2012-2015 con l'obiettivo di creare solide basi per lo sviluppo del Gruppo nel lungo periodo, focalizzando gli interventi del management lungo tre linee guida: capitale, liquidità e redditività sostenibile. Le forti innovazioni del Piano sono articolate in oltre 60 azioni per raggiungere importanti obiettivi al 2015: il ritorno ad un livello sostenibile di redditività del capitale grazie al rafforzamento patrimoniale, al riequilibrio strutturale della liquidità, ad una significativa riduzione sia dei costi operativi sia di quelli del credito e ad una diversificazione dei ricavi.

Con riferimento alle indicazioni fornite nell'ambito del Documento n. 2 del 6 febbraio 2009, emanato congiuntamente da Banca d'Italia, Consob e Isvap e successivi aggiornamenti, Il Gruppo ha la ragionevole aspettativa di continuare con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile ed ha pertanto redatto la relazione finanziaria semestrale nel presupposto della continuità aziendale, in quanto le incertezze conseguenti all'attuale contesto economico non generano dubbi sulla nostra capacità di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Banca Monte dei Paschi di Siena informa che Moody's, nella seconda metà del mese di ottobre 2012, ha abbassato i rating della banca e dei relativi strumenti subordinati e ibridi. In particolare ha ridotto il rating stand alone Bank Financial Strength Rating a 'E' da 'D', il rating a lungo termine a 'Ba2' da 'Baa3', il rating a breve termine a 'NP' da 'P-3'. L'Outlook è confermato negativo. L'azione di downgrade ha interessato anche MPS Capital Services, i cui rating sono stati portati allo stesso livello di Banca MPS".

Il paragrafo B12 **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 dalle Relazioni Finanziarie Consolidate e dai Resoconti Intermedi sulla Gestione pubblicati dal 31 dicembre 2011 al 30 giugno 2012:

Coefficienti di solvibilità riferiti al Gruppo Montepaschi



Coefficienti di solvibilità	30 giugno 2012	31 dicembre 2011	30 giugno 2011	31 dicembre 2010	Variazione 06/'12 su 06/'11	Variazione 12/'11 su 12/'10	Variazione 06/'12 su 12/'11
TOTAL CAPITAL RATIO DI GRUPPO	16,6%	15,7%	13,5%	12,9%	3,1 p.p.	2,8 p.p.	0,9 p.p.
TIER ONE CAPITAL RATIO DI GRUPPO	11,7%	11,1%	8,9%	8,4%	2,8 p.p.	2,7 p.p.	0,6 p.p.
CORE TIER ONE ⁽¹⁾	11,0%	10,5%	8,0%	7,3%	3,1 p.p.	3,1 p.p.	0,6 p.p.
ATTIVITA' PONDERATE PER IL RISCHIO (€/mln)	96.157	105.189	105.791	109.238	-9,11%	-3,71%	-8,59%
PATRIMONIO DI VIGILANZA CONSOLIDATO (€/mln)	15.953	16.503	14.282	14.144	11,70%	16,7%	-3,33%

(1) Il "core tier 1" non è una misura oggetto di segnalazione e pertanto non risulta definita in nessuna normativa di vigilanza. 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 e non innovativi). I valori al 30/06/2012 e al 31/12/2011 non scorporano dal patrimonio la quota parte di equity (198 €/mln) rimanente dopo la conversione del cd. FRESH 2008. Scorporando invece tale importo, il Core Tier 1 al 30/06/2012 sarebbe pari al 10,8% e al 31/12/2011 si attesterebbe al 10,3%.

Patrimonio di Vigilanza - Importi in mln Euro

	30/06/12	31/12/11	30/06/11	31/12/10	Variazione % 06/'12 su 06/'11	Variazione % 12/'11 su 12/'10	Variazione % 06/'12 su 12/'11
Patrimonio di Base	11.286	11.649	9.408	9.142	19,95%	27,41%	-3,11%
Patrimonio Supplementare	5.199	5.357	5.353	5.456	-2,90%	-1,81%	-2,95%
Elementi da dedurre	532	502	479	455	10,96%	10,49%	5,93%
Patrimonio di Vigilanza (ante Patr. 3° livello)	15.953	16.503	14.282	14.144	11,69%	16,69%	-3,33%
Patrimonio di Vigilanza Compl.vo	15.953	16.503	14.282	14.144	11,69%	16,69%	-3,33%
Risk Weighted Assets (RWA)	96.157	105.189	105.791	109.238	-9,12%	-3,71%	-8,59%
Tier 1 Ratio	11,7%	11,1%	8,9%	8,4%	2,8 p.p.	2,7 p.p.	0,6 p.p.
Total Capital Ratio	16,6%	15,7%	13,5%	12,9%	3,1 p.p.	2,8 p.p.	0,9 p.p.

La seguente tabella contiene una sintesi dei principali indicatori di rischio creditizia del Gruppo Montepaschi tratti dalle Relazioni Finanziarie Consolidate e dai Resoconti Intermedi sulla Gestione pubblicati dal 31 dicembre 2011 al 30 giugno 2012.

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 2012	31 dicembre 2011	30 giugno 2011	31 dicembre 2010	Variazione 06/'12 su 06/'11	Variazione 06/'12 su 12/'11	Variazione 12/'11 su 12/'10
SOFFERENZE LORDE	15.601	14.486	13.584	12.456	14,9%	7,7%	16,3%
SOFFERENZE NETTE	6.991	6.442	6.055	5.485	15,5%	8,5%	17,4%
PARTITE ANOMALE LORDE ⁽²⁾	26.332	23.013	21.688	19.563	21,4%	14,4%	17,6%
PARTITE ANOMALE NETTE ⁽²⁾	16.016	13.480	12.853	11.381	24,6%	18,8%	18,4%
IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽¹⁾	155.493	156.917	166.028	164.330	-6,3%	-0,9%	-4,5%
IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽¹⁾	144.461	146.608	156.394	155.329	-7,6%	-1,5%	-5,6%
SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽¹⁾	10,0%	9,2%	8,2%	7,6%	1,9 p.p.	0,8 p.p.	1,7 p.p.
SOFFERENZE NETTE SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽¹⁾	4,8%	4,4%	3,9%	3,5%	1,0 p.p.	0,4 p.p.	0,9 p.p.
PARTITE ANOMALE LORDE ⁽²⁾ SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA VS CLIENTELA ⁽¹⁾	16,9%	14,7%	13,1%	11,9%	3,9 p.p.	2,3 p.p.	2,8 p.p.
PARTITE ANOMALE NETTE ⁽²⁾ SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA VS CLIENTELA ⁽¹⁾	11,1%	9,2%	8,2%	7,3%	2,9 p.p.	1,9 p.p.	1,9 p.p.

(1) Valori relativi alla voce 70 "Crediti verso clientela". Il valore dei "Crediti verso clientela" al 31/12/2010 è stato ricalcolato a seguito dei chiarimenti forniti da Banca d'Italia in merito alla modalità di rilevazione delle operazioni di prestito titoli con collaterale diverso da contante che rientra nella piena disponibilità del prestatore.

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

In particolare relativamente all'Emittente a livello individuale si evidenziano i seguenti indicatori di rischiosità al 30 giugno 2012:

Banca Monte dei Paschi di Siena Principali indicatori di rischiosità creditizia	30 giugno 2012
SOFFERENZE LORDE	9.640
SOFFERENZE NETTE	4.062
PARTITE ANOMALE LORDE ⁽²⁾	17.065
PARTITE ANOMALE NETTE ⁽²⁾	10.254
IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽¹⁾	133.313
IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽¹⁾	126.026
SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽¹⁾	7,2%
SOFFERENZE NETTE SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽¹⁾	3,2%
PARTITE ANOMALE LORDE ⁽²⁾ SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA VS CLIENTELA ⁽¹⁾	12,8%
PARTITE ANOMALE NETTE ⁽²⁾ SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA VS CLIENTELA ⁽¹⁾	8,1%

(1) Valori relativi alla voce 70 "Crediti verso clientela".

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

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

Principali dati di conto economico consolidati riclassificati secondo criteri gestionali¹

Principali dati di Conto Economico consolidati (€/min)	30 giugno 2012	30 giugno 2011	Variazione % 06/'12 su 06/'11	31 dicembre 2011	31 dicembre 2010	Variazione % 06/'12 su 12/'11	Variazione % 12/'11 su 12/'10
MARGINE DI INTERESSE ⁽¹⁾	1.654	1.659	-0,3%	3.500	3.588	-52,8%	-2,4%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE PRIMARIO	2.491	2.571	-3,1%	5.301	5.503	-53,0%	-3,7%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	2.807	2.838	-1,1%	5.507	5.571	-49,0%	-1,2%
ONERI OPERATIVI	1.669	1.659	0,7%	3.502	3.431	-52,3%	2,1%
RISULTATO OPERATIVO NETTO	183	591	-69,1%	541	946	-66,2%	-42,8%
UTILE DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	33	476	-93,2%	150	1.489	-78,3%	-89,9%
UTILE NETTO CONTABILE	-1.617	261	n.s.	-4.685	985	n.s.	n.s.

(1) I valori del "Margine di interesse" relativi all'esercizio 2010 ed al primo trimestre 2011 sono stati ricalcolati per tenere conto dei chiarimenti forniti da Banca d'Italia in merito alla modalità di rilevazione delle operazioni di prestito titoli con collaterale diverso da contante che rientra nella piena disponibilità del prestatore.

Principali dati di stato patrimoniale consolidati

¹ Per i dettagli sui criteri di riclassifica adottati dal Gruppo Montepaschi si rimanda allo specifico capitolo della Relazione Consolidata sulla Gestione al 31 dicembre 2011 e del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2012.

Principali dati di Stato Patrimoniale consolidati (€/mln)	30 giugno 2012	31 dicembre 2011	30 giugno 2011	31 dicembre 2010	Variazione % 06/'12 su 06/'11	Variazione % 06/'12 su 12/'11	Variazione % 12/'11 su 12/'10
DEBITI VERSO CLIENTELA E TITOLI ⁽¹⁾ , di cui:	132.399	146.324	165.612	157.593	-20,1%	-9,5%	-7,2%
DEBITI VERSO CLIENTELA ⁽²⁾	74.632	84.011	100.198	96.877	-25,5%	-11,2%	-13,3%
TITOLI IN CIRCOLAZIONE	40.764	39.815	41.792	35.247	-2,5%	2,4%	13,0%
PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	17.003	22.499	23.623	25.469	-28,0%	-24,4%	-11,7%
RACCOLTA INDIRECTA	128.738	134.550	131.458	144.919	-2,1%	-4,3%	-7,2%
DEBITI VERSO BANCHE ⁽¹⁾	46.673	46.793	23.219	27.419	101,0%	-0,3%	70,7%
CREDITI VERSO CLIENTELA ⁽¹⁾	144.461	146.608	156.394	155.329	-7,6%	-1,5%	-5,6%
CREDITI VERSO BANCHE ⁽¹⁾	17.130	20.695	10.793	8.810	58,7%	-17,2%	134,9%
ATTIVITA' FINANZIARIE ⁽²⁾⁽³⁾	51.565	55.482	54.295	52.664	-5,0%	-7,1%	5,4%
TOTALE ATTIVO ⁽¹⁾	232.109	240.702	241.533	239.162	-3,9%	-3,6%	0,6%
PATRIMONIO NETTO	9.630	10.765	16.979	17.156	-43,3%	-10,5%	-37,3%
CAPITALE	7.485	6.732	4.502	4.502	66,2%	11,2%	49,5%

(1) I dati al 31/12/2010 ed al 31/03/2011 sono stati ricalcolati per tenere conto dei chiarimenti forniti da Banca d'Italia in merito alla modalità di rilevazione delle operazioni di prestito titoli con collaterale diverso da contante che rientra nella piena disponibilità del prestatore.

(2) 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".

(3) I dati relativi alle "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" al 31/12/2010 ed al 31/03/2011 sono stati ricalcolati per tenere conto dei chiarimenti forniti da Banca d'Italia in merito alla modalità di rilevazione delle operazioni di prestito titoli con collaterale diverso da contante che rientra nella piena disponibilità del prestatore.

Cambiamenti negativi nelle prospettive dell'Emittente

L'Emittente dichiara che non si sono verificati ulteriori cambiamenti negativi sostanziali delle proprie prospettive dalla data dell'ultimo progetto di bilancio al 31 dicembre 2011 pubblicato e sottoposto a revisione.

Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente

Successivamente al 30 giugno 2012 (data dell'ultima Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata pubblicata) non si sono verificati ulteriori cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente e del Gruppo Montepaschi.

Al 30 settembre 2012 si segnala tuttavia la significativa riduzione della riserva AFS netta negativa, a seguito della contrazione dello spread tra titoli di stato italiani e bund tedeschi; l'aggregato è passato da ca -3,8 miliardi di euro a ca -2,6 miliardi di euro

Al paragrafo B13 Fatti recenti rilevanti per la solvibilità dell'Emittente, si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente

In data 26 giugno 2012, il Consiglio di Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ha approvato il nuovo Piano Industriale 2012-2015, che porterà entro il periodo di piano un significativo rafforzamento patrimoniale, una politica rigorosa a tutela dell'asset quality, un equilibrio strutturale della liquidità e nessuna dipendenza dalla Banca Centrale Europea.

Le linee guida del Piano Industriale 2012-2015, articolate in 3 priorità (rafforzamento della quantità e della qualità del capitale, riequilibrio strutturale della liquidità e raggiungimento di livelli sostenibili di redditività), riassumono il forte impegno del management della Banca nel creare solide basi per lo sviluppo di lungo termine.

Il rafforzamento quantitativo e qualitativo del capitale per sostenere l'allineamento strutturale ai requisiti normativi verrà perseguito attraverso:

- un piano operativo di asset disposal coerente con la strategia di focalizzazione sulla distribuzione (cessione di Consum.it e deconsolidamento del ramo "leasing" con contestuali joint venture finalizzate alla distribuzione dei prodotti) che prevede un'unica rete commerciale (cessione della partecipazione detenuta di Biverbanca)*
- azioni di capital management e di ottimizzazione degli RWA a parità di attivo tramite il completamento del roll-out dei modelli interni Basilea II, un piano di riduzione dei rischi operativi, azioni di liability management e un run-off selettivo del portafoglio crediti che miri ad innalzarne la qualità senza ridurre il continuo sostegno all'economia dei territori*
- prudenziale politica di pay-out.*

Nella stessa data, inoltre, il Consiglio di Amministrazione, ha deliberato di avviare le procedure necessarie ad ottenere il supporto dello Stato al fine di coprire lo shortfall di capitale che residua al 30 giugno 2012. Tale decisione è stata presa facendo riferimento alle decisioni assunte nell'ambito del Consiglio ECOFIN e all'accordo raggiunto dai membri del Consiglio Europeo il 26 ottobre 2011 relativo alle misure per ristabilire la fiducia nel settore bancario, e tenendo conto dei requisiti imposti dall'EBA conseguenti ai risultati del "Capital Exercise" di dicembre 2011 che avevano evidenziato per il Gruppo uno shortfall di capitale di ca. euro 3,3 miliardi.

Il 3 ottobre 2012 l'EBA ha reso noti i risultati finali al 30 giugno 2012 del Capital Exercise, che evidenziano per la Banca uno shortfall di capitale pari a euro 1,7 miliardi. Lo shortfall si ridurrebbe a euro 1,4 miliardi qualora si considerasse anche l'impatto delle operazioni inserite nel piano EBA relative al riacquisto di passività subordinate effettuato a cavallo della chiusura del semestre e all'asset disposal di Biverbanca in via di realizzazione; la ipotizzata riduzione dello shortfall risulta, peraltro, dipendente dai risultati operativi del Gruppo e dell'Emittente relativamente all'esercizio in corso.

Lo shortfall sarà quindi coperto entro la fine del 2012 tramite l'emissione di nuovi strumenti di patrimonializzazione che saranno interamente sottoscritti dallo Stato Italiano. L'importo effettivo di nuovi strumenti finanziari da emettere sarà stabilito dalla Banca in prossimità dell'emissione; al momento è stimato un importo finalizzato alla copertura dello shortfall di euro 1,5 miliardi; tuttavia, tenuto conto delle incertezze circa l'esito delle azioni in corso di realizzazione, la Banca d'Italia ha ritenuto opportuno che gli strumenti finanziari da emettere possano arrivare fino ad un importo massimo di euro 2 miliardi. L'emissione di nuovi strumenti finanziari inoltre comprenderà anche l'emissione di ulteriori euro 1,9 miliardi finalizzati al rimborso integrale del Tremonti Bond sottoscritto nel 2009. L'importo complessivo dei nuovi strumenti finanziari sottoscritto dal Governo potrà, quindi, essere pari al massimo a euro 3,9 miliardi; di cui si ipotizza il rimborso per ca. euro 3 miliardi entro il periodo di piano.



La sottoscrizione sarà soggetta all'acquisizione della decisione della Commissione Europea sulla compatibilità delle misure previste con il quadro normativo dell'Unione europea in materia di aiuti di Stato e alla presentazione del Piano di Ristrutturazione (Piano Industriale).

Nell'ambito delle deliberazioni relative al Piano 2012-2015, l'assemblea straordinaria degli azionisti ha inoltre 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. La delega conferita al Consiglio di Amministrazione rientra tra gli interventi finalizzati al rafforzamento della quantità e della qualità del capitale, anche al fine di soddisfare le esigenze emerse a seguito del capital exercise dell'EBA, gli altri requisiti imposti dalle normative di settore (ivi inclusi i futuri requisiti che saranno introdotti in attuazione di Basilea 3) e le prescrizioni delle diverse autorità di controllo a livello nazionale e sovranazionale contribuendo, inoltre, anche al riequilibrio strutturale della liquidità.

Il comunicato stampa e la presentazione del Piano industriale 2012-2015 sono disponibili al pubblico e consultabili sul sito internet di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (www.mps.it).

5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE III - DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La locuzione 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, ed ogni eventuale successivo supplemento allo stesso”

si intende modificata ed integralmente sostituita 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 “**Supplemento**” o 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, ed ogni eventuale successivo supplemento allo stesso”.*

6. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE IV – NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

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

la locuzione recante “La presente Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al documento di registrazione sull'emittente 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, incluso mediante riferimento alla Sezione III del presente Prospetto di Base, ed alla relativa nota di sintesi che riassume le caratteristiche dell'Emittente e dei Certificati”

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

“La presente Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al Documento di Registrazione sull'Emittente 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 “**Supplemento**” o 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, incluso mediante riferimento alla Sezione III del presente Prospetto di Base, ed alla relativa nota di sintesi che riassume le caratteristiche dell'Emittente e dei Certificati”.

- con riguardo al Capitolo 7 (Informazioni Supplementari), il paragrafo 7.5 (Rating):

si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente

“7.5 Rating

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 Termine	Debito a Breve Termine	Outlook	Data ultimo aggiornamento
Moody's ²	Ba2	NP	Negativo	18 Ottobre 2012
Standard & Poor's ³	BBB -	A-3	Negativo	3 Agosto 2012

² Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è “Ba2” ed indica titoli che presentano elementi speculativi e sono soggetti a un rischio di credito considerevole. 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

³ Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è “BBB -” ed indica 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. Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è “A-3” ed indica una capacità soddisfacente di far fronte ai propri impegni finanziari. 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.

Fitch Ratings ⁴	BBB	F3	Stabile	29 Giugno 2012
----------------------------	-----	----	---------	----------------

Si evidenzia in particolare come, in conseguenza del downgrading del rating dell'Italia, il quale ha comportato una variazione negativa relativa al rating dell'Emittente, in data 6 febbraio 2012 l'Agenzia Fitch Rating ha ridotto il rating a lungo termine assegnato all'Emittente da "BBB+" a "BBB" ed il rating a breve termine da "F2" a "F3", con outlook stabile, confermando i medesimi livelli di rating in data 29 giugno 2012.

Il 3 agosto 2012, in seguito alle revisione delle stime sul PIL italiano del 2012 e del 2013, l'Agenzia di Rating Standard & Poor's ha rivisto al ribasso i rating attribuiti all'Emittente. In particolare, ha ridotto il rating a lungo termine a "BBB-" da "BBB" e quello a breve termine ad "A-3" da "A-2", con outlook negativo.

In data 18 ottobre 2012, l'Agenzia di rating Moody's ha rivisto al ribasso i livelli di rating precedentemente assegnati all'Emittente ed ha ridotto il rating a lungo termine a "Ba2" da "Baa3" e quello a breve termine a "NP" da "P-3", confermando l'outlook negativo.

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 favorevoli 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

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



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, fatto salvo quanto previsto dall'art. 94, comma 7 del D. Lgs. 58/1998.

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

Il paragrafo 7.8 "Aggiornamento del Documento di Registrazione" **si intende espunto.**

7. MODIFICHE AI MODELLI DI CONDIZIONI DEFINITIVE

In relazione all'Appendice B - MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS BENCHMARK la copertina

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

APPENDICE B - MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS BENCHMARK"



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta] / [la quotazione]

dei

"Certificati BMPS Benchmark"

[[denominazione Certificati, ISIN [•]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato "Certificati BMPS Benchmark e Benchmark Quanto" (il "**Programma**") nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i "**Certificati**" e ciascuno un

"Certificato"). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. 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 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 "**Supplemento**" o 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.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12065293 del 2 agosto 2012 ed è stato modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il "**Supplemento**").

L'informativa completa sull'Emittente e sull'Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base e dei documenti incorporati mediante riferimento allo stesso unitamente ad ogni eventuale successivo supplemento a tale documentazione.

Si fa inoltre rinvio al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione e nel Prospetto di Base per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente [nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissibilità alla quotazione ufficiale di Borsa dei Certificati "BMPS Benchmark e Benchmark Quanto", da emettere nell'ambito del Prospetto di Base, con provvedimento n. LOL-000678 in data 29 marzo 2011, come successivamente modificato in data 30 marzo 2011. [Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione dei Certificati "BMPS Benchmark e Benchmark Quanto" oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

Il Prospetto di Base, il Supplemento, il Documento di Registrazione, i Supplementi al Documento di Registrazione, le presenti Condizioni Definitive e la nota di sintesi specificata per la singola 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 [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.

In relazione all'APPENDICE C - MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS BENCHMARK QUANTO" la copertina del modello delle Condizioni Definitive

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

APPENDICE C - MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS BENCHMARK QUANTO"



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta] / [la quotazione]

dei

"Certificati BMPS Benchmark Quanto"

[[denominazione Certificati, ISIN [•]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato "Certificati BMPS Benchmark e Benchmark Quanto" (il

“Programma”) nell’ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l’**Emittente**) potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i **Certificati** e ciascuno un **Certificato**). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il **Prospetto di Base**) relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. 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 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 **Supplemento** o 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.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12065293 del 2 agosto 2012 ed è stato modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il **Supplemento**).

L’informativa completa sull’Emittente e sull’Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base e dei documenti incorporati mediante riferimento allo stesso unitamente ad ogni eventuale successivo supplemento a tale documentazione.

Si fa inoltre rinvio al Capitolo “Fattori di Rischio” contenuto nel Documento di Registrazione e nel Prospetto di Base per l’esame dei fattori di rischio relativi all’Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all’acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell’Emittente [nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissibilità alla quotazione ufficiale di Borsa dei Certificati “BMPS Benchmark e Benchmark Quanto”, da emettere nell’ambito del Prospetto di Base, con provvedimento n. LOL-000678 in data 29 marzo 2011, come successivamente modificato in data 30 marzo 2011. [Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissione a quotazione dei Certificati “BMPS Benchmark e Benchmark Quanto” oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

Il Prospetto di Base, il Supplemento, il Documento di Registrazione, i Supplementi al Documento di Registrazione, le presenti Condizioni Definitive e la nota di sintesi specificata per la singola 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 [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.

Modifiche ed integrazione all'Appendice B - Modelli Condizioni Definitive relative al programma di offerta e/o quotazione dei "Certificati BMPS Airbag", "Certificati BMPS Bonus", "Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win" e "Certificati BMPS Autocallable"

In relazione al paragrafo 9.1 **Modello Condizioni Definitive relative [all'offerta] / [alla quotazione] dei "Certificati BMPS Airbag"** la copertina del modello delle Condizioni Definitive

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9.1 Modello Condizioni Definitive relative [all'offerta] / [alla quotazione] dei "Certificati BMPS Airbag"



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta al pubblico] / [la quotazione]

dei

"Certificati BMPS Airbag"

[[denominazione Certificati, ISIN [•]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.



Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato "Certificati BMPS Airbag", "Certificati BMPS Bonus", "Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win" e "Certificati BMPS Autocallable, (il "**Programma**") nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i "**Certificati**" e ciascuno un "**Certificato**"). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. 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 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 "**Supplemento**" o 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.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 2 agosto 2012 n. prot. 12065293 ed è stato modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il "**Supplemento**").

L'informativa completa sull'Emittente e sull'Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base e dei documenti incorporati mediante riferimento allo stesso unitamente ad ogni eventuale successivo supplemento a tale documentazione.

Si fa inoltre rinvio al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione e nel Prospetto di Base per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente [nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissibilità alla quotazione ufficiale in Borsa dei "Certificati BMPS Airbag", da emettere nell'ambito del Prospetto di Base, con provvedimento n. LOL-000885 in data 1.8.2011. [Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione dei Certificati "BMPS Airbag" oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

Il Prospetto di Base, il Supplemento, il Documento di Registrazione, i Supplementi al Documento di Registrazione, le presenti Condizioni Definitive e la nota di sintesi specificata per la singola 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 [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.

In relazione al paragrafo 9.2 **Modello Condizioni Definitive relative [all'offerta] / [alla quotazione] dei "Certificati BMPS Bonus"** la copertina

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente:

9.2 Modello Condizioni Definitive relative [all'offerta] / [alla quotazione] dei "Certificati BMPS Bonus" la copertina del modello delle Condizioni Definitive



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta al pubblico] / [l'ammissione a quotazione]

dei

"Certificati BMPS Bonus"

[[denominazione Certificati, ISIN [•]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al

Regolamento 2004/809/CE, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato “Certificati BMPS Airbag”, “Certificati BMPS Bonus”, “Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win”, e “Certificati BMPS Autocallable” (il “**Programma**”) nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l’**Emittente**) potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i “**Certificati**” e ciascuno un “**Certificato**”). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”) relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. 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 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 “**Supplemento**” o 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.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 2 agosto 2012 n. prot. 12065293 ed è stato modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il “**Supplemento**”).

L’informativa completa sull'Emittente e sull'Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base e dei documenti incorporati mediante riferimento allo stesso unitamente ad ogni eventuale successivo supplemento a tale documentazione.

Si fa inoltre rinvio al Capitolo “Fattori di Rischio” contenuto nel Documento di Registrazione e nel Prospetto di Base per l’esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all’acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente [nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissibilità alla quotazione ufficiale in Borsa dei “Certificati BMPS BONUS”, da emettere nell’ambito del Prospetto di Base, con provvedimento n. LOL-000885 in data 1.8.2011. [Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissione a quotazione dei “Certificati BMPS BONUS” oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

Il Prospetto di Base, il Supplemento, il Documento di Registrazione, i Supplementi al Documento di Registrazione, le presenti Condizioni Definitive e la nota di sintesi specificata per la singola 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 [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.

In relazione al paragrafo 9.3 **Modello Condizioni Definitive relative [all'offerta] / [alla quotazione] dei "Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win"** la copertina

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9.3 Modello Condizioni Definitive relative [all'offerta]/[alla quotazione] dei "Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win"



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta al pubblico] / [l'ammissione a quotazione]

dei

"Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win".

[[denominazione Certificati, ISIN [●]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al

Regolamento 2004/809/CE, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato “Certificati BMPS Airbag”, “Certificati BMPS Bonus”, “Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win” e “Certificati BMPS Autocallable, (il “**Programma**”) nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l’**Emittente**) potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i “**Certificati**” e ciascuno un “**Certificato**”). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”) relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. 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 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 “**Supplemento**” o 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.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 2 agosto 2012 n. prot. 12065293 ed è stato modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il “**Supplemento**”).

L’informativa completa sull'Emittente e sull’Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base e dei documenti incorporati mediante riferimento allo stesso unitamente ad ogni eventuale successivo supplemento a tale documentazione.

Si fa inoltre rinvio al Capitolo “Fattori di Rischio” contenuto nel Documento di Registrazione e nel Prospetto di Base per l’esame dei fattori di rischio relativi all’Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all’acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell’Emittente [nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissibilità alla quotazione ufficiale in Borsa dei “Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win”, da emettere nell’ambito del Prospetto di Base, con provvedimento n. LOL-000885 in data 1.8.2011. [Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissione a quotazione dei “Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win” oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

Il Prospetto di Base, il Supplemento, il Documento di Registrazione, i Supplementi al Documento di Registrazione, le presenti Condizioni Definitive e la nota di sintesi specificata per la singola 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 [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.

In relazione al 9.4 **Modello Condizioni Definitive relative [all'offerta] / [alla quotazione] dei "Certificati BMPS Autocallable"** la copertina del modello delle Condizioni Definitive

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9.4 Modello Condizioni Definitive relative [all'offerta] / [alla quotazione] dei "Certificati BMPS Autocallable"



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta al pubblico] / [l'ammissione a quotazione]

dei

"Certificati BMPS Autocallable".

[[denominazione Certificati, ISIN [•]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato "Certificati BMPS Airbag", "Certificati BMPS Bonus", "Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win" e "Certificati BMPS Autocallable," (il "**Programma**") nell'ambito del

quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l' "**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i "**Certificati**" e ciascuno un "**Certificato**"). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. 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 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 "**Supplemento**" o 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.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 2 agosto 2012 n. prot. 12065293 ed è stato modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il "**Supplemento**").

L'informativa completa sull'Emittente e sull'Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base e dei documenti incorporati mediante riferimento allo stesso unitamente ad ogni eventuale successivo supplemento a tale documentazione.

Si fa inoltre rinvio al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione e nel Prospetto di Base per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente [nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissibilità alla quotazione ufficiale in Borsa dei "Certificati BMPS Autocallable", da emettere nell'ambito del Prospetto di Base, con provvedimento n. LOL-000885 in data 1.8.2011. [Borsa Italiana Sp.A. ha disposto l'ammissione a quotazione dei "Certificati BMPS Autocallable" oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

Il Prospetto di Base, il Supplemento, il Documento di Registrazione, i Supplementi al Documento di Registrazione, le presenti Condizioni Definitive e la nota di sintesi specificata per la singola 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 [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.

Modifiche ed integrazioni all' APPENDICE B - Modelli Condizioni Definitive relative all'offerta e/o quotazione dei "Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear" e "Certificati BMPS Butterfly"

In relazione al paragrafo 8 **MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS PROTECTION BULL, CAP BULL"** la copertina del modello delle Condizioni Definitive

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

8 MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS PROTECTION BULL, CAP BULL"



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta al pubblico] / [la quotazione]

dei

"Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull"

[[denominazione Certificati, ISIN [●]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato "Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear" e "Certificati BMPS Butterfly", (il "**Programma**") nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i "**Certificati**" e ciascuno un "**Certificato**"). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. 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 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 "**Supplemento**" o 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.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 2 agosto 2012 n. prot. 12065293 ed è stato modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il "**Supplemento**").

L'informativa completa sull'Emittente e sull'Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base e dei documenti incorporati mediante riferimento allo stesso unitamente ad ogni eventuale successivo supplemento a tale documentazione.

Si fa inoltre rinvio al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione e nel Prospetto di Base per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente [nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissibilità alla quotazione ufficiale in Borsa dei Certificati "BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear", da emettere nell'ambito del Prospetto di Base con provvedimento n. LOL-000885 in data 1.8.2011. [Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione dei Certificati "BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear" oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

Il Prospetto di Base, il Supplemento, il Documento di Registrazione, i Supplementi al Documento di Registrazione e le presenti Condizioni Definitive e la nota di sintesi specifica per la singola 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 [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.

In relazione al paragrafo 9 **MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS PROTECTION BEAR, CAP BEAR"** la copertina del modello delle Condizioni Definitive

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9 MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS PROTECTION BEAR, CAP BEAR"



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta al pubblico] / [la quotazione]

dei

"Certificati BMPS Protection Bear, Cap Bear"

[[denominazione Certificati, ISIN [●]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.



Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato "Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear" e "Certificati BMPS Butterfly", (il "**Programma**") nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i "**Certificati**" e ciascuno un "**Certificato**"). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. 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 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 "**Supplemento**" o 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.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 2 agosto 2012 n. prot. 12065293 ed è stato modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il "**Supplemento**").

L'informativa completa sull'Emittente e sull'Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base e dei documenti incorporati mediante riferimento allo stesso unitamente ad ogni eventuale successivo supplemento a tale documentazione.

Si fa inoltre rinvio al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione e nel Prospetto di Base per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente [nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissibilità alla quotazione ufficiale in Borsa dei Certificati "BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear", da emettere nell'ambito del Prospetto di Base con provvedimento n. LOL-000885 in data 1.8.2011. [Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione dei Certificati "BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear" oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

Il Prospetto di Base, il Supplemento, il Documento di Registrazione, i Supplementi al Documento di Registrazione e le presenti Condizioni Definitive e la nota di sintesi specifica per la singola 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 [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.

In relazione al paragrafo 10 **MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS BUTTERFLY"** la copertina del modello delle Condizioni Definitive **si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente**

10. MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS BUTTERFLY"



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta al pubblico] / [la quotazione]

dei

"Certificati BMPS Butterfly".

[[denominazione Certificati, ISIN [•]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato "Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear" e "Certificati BMPS Butterfly", (il "**Programma**") nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i "**Certificati**" e ciascuno un "**Certificato**"). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 13 giugno 2012 a seguito di approvazione 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 "**Supplemento**" o 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.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 2 agosto 2012 n. prot. 12065293 ed è stato modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il "**Supplemento**").

L'informativa completa sull'Emittente e sull'Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base e dei documenti incorporati mediante riferimento allo stesso unitamente ad ogni eventuale successivo supplemento a tale documentazione.

Si fa inoltre rinvio al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione e nel Prospetto di Base per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente [nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissibilità alla quotazione ufficiale in Borsa dei Certificati "BMPS BUTTERFLY", da emettere nell'ambito del Prospetto di Base, con provvedimento n. LOL-000885 in data 1.8.2011. [Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione dei Certificati "BMPS BUTTERFLY" oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

Il Prospetto di Base, il Supplemento, il Documento di Registrazione, i Supplementi al Documento di Registrazione e le presenti Condizioni Definitive e la nota di sintesi specifica per la singola 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 [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.