



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

l'offerta al pubblico

dei

“Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull”

**Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. “Montepaschi Valore –
EuroStoxx Select Dividend30 2016”**

Certificato BMPS Protection Bull

ISIN IT0004930944

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 , da un terzo supplemento (il **“Terzo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il **“Quarto Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

Il Prospetto di Base 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 da un Supplemento (il **“Supplemento”** o il **“Primo Supplemento”**), pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con n. prot.12090086 del 15 novembre 2012, da un secondo Supplemento (il **“Secondo Supplemento”**) pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 del 8 marzo 2013 e da un terzo supplemento il **“Terzo Supplemento”**) pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

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 29 maggio 2013 e pubblicate in data 29 maggio 2013 in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente nonché sul sito internet del Soggetto Incaricato 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.

Il Prospetto di Base, i Supplementi al Prospetto di Base, il Documento di Registrazione, i Supplementi al Documento di Registrazione, 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 il Soggetto Incaricato 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 Soggetto Incaricato 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.

CONDIZIONI DELL'OFFERTA E CARATTERISTICHE DEI CERTIFICATI

Emittente	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Denominazione Certificati	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. "Montepaschi Valore EuroStoxx Select Dividend30 2016"
ISIN	IT0004930944
Valuta di denominazione	EUR
Ammontare Totale	L'importo nominale massimo complessivo dell'Emissione è pari a EUR 10.000.000,00 (l'"Ammontare Totale") ed è rappresentato da un massimo di n. 10.000 Certificati al portatore, in taglio non frazionabile (ciascuno un "Certificato"), ciascuno del valore nominale di EUR 1.000 (il "Valore Nominale").
Autorizzazione all'Emissione	relativa L'emissione dei Certificati oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata autorizzata dal Direttore Generale in data 6 maggio 2013 per un importo fino a EUR 15.000.000,00.
Periodo di Offerta	<p>I Certificati saranno offerti dal 31 maggio 2013 al 26 giugno 2013 (il "Periodo di Offerta"), salvo chiusura anticipata ovvero proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente, su quello del Responsabile del Collocamento e su quello del Soggetto Incaricato del Collocamento e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> <p>Il Soggetto Incaricato del Collocamento che raccoglie le domande di adesione fuori sede provvederà alla raccolta di tali adesioni esclusivamente dal 31 maggio 2013 al 19 giugno 2013, salvo chiusura anticipata ovvero proroga dell'Offerta.</p> <p>Si rappresenta che l'efficacia della prenotazione dei Certificati, qualora sia stata conclusa fuori sede per il tramite di promotori finanziari ai sensi degli artt. 30 e ss. del Testo Unico della Finanza, e successive modificazioni, è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'Investitore. Entro detto termine l'Investitore potrà comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo al promotore finanziario o al soggetto abilitato.</p>
Chiusura Anticipata	<p>L'Emittente si riserva la facoltà di disporre la chiusura anticipata della singola Offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione.</p> <p>In tal caso l'Emittente darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nella Sezione IV - Nota Informativa del Prospetto di Base. Per una valutazione degli</p>

effetti dell'esercizio della menzionata facoltà sulla liquidità della singola emissione, si rinvia al paragrafo 2.2 "Fattori di rischio generali connessi ad un investimento nei Certificati" della Nota Informativa del Prospetto di Base.

Facoltà di proroga del Periodo di Offerta

Applicabile

Facoltà di aumentare/ridurre l'ammontare dell'Offerta

Applicabile.

Facoltà di ritirare l'Offerta

Applicabile

Quantità Minima

Le domande di adesione all'Offerta dovranno essere presentate per quantitativi non inferiori alla Quantità Minima pari a n. 1 Certificato (la "Quantità Minima").

Quotazione/Negoziazione

Verrà presentata domanda per l'ammissione alla trattazione dei Certificati presso il sistema multilaterale di negoziazione ("MTF") denominato EuroTLX® gestito ed organizzato da Euro TLX S.I.M. S.p.A.

L'Emittente provvederà a richiedere l'ammissione alla trattazione dei Certificati presso il suddetto sistema multilaterale di negoziazione per il tramite della propria controllata MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. che svolgerà il ruolo di Liquidity Provider in conformità con le condizioni previste dal Regolamento dello stesso MTF.

L'esecuzione degli ordini di compravendita sull'EuroTLX® avverrà secondo le regole di funzionamento proprie del sistema così come pubblicate sul sito www.eurotlx.com

E' possibile consultare o scaricare il Regolamento di EuroTLX® dal sito internet www.eurotlx.com.

Fino a quando i Certificati non siano ammessi a trattazione ovvero, nel caso in cui non siano ammessi a trattazione su EuroTLX®, MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. sosterrà la liquidità dei Certificati attraverso la semplice attività di negoziazione in conto proprio degli ordini provenienti dai clienti del Soggetto Incaricato del Collocamento. In tale circostanza, il prezzo potrà essere aumentato, in caso di acquisto da parte del cliente, di un margine fino ad un massimo di 0,35% o diminuito, in caso di vendita da parte del cliente, di un margine fino ad un massimo di 1,00%.

Liquidazione

Automatica alla Data di Scadenza. Gli Investitori sono creditori dell'Importo di Liquidazione (nel caso in cui lo stesso sia positivo) senza necessità di esercitare i Certificati.

Accordi di sottoscrizione

Non applicabile

relativi ai Certificati

Agente di Calcolo

L'Emittente, con sede in Siena, svolge la funzione di Agente di Calcolo.

Agente di Regolamento

Monte Titoli.

Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore

I sottoscrittori pagheranno commissioni di collocamento per un ammontare pari a 3,30% del Prezzo di Emissione dei Certificati, nonché commissioni di strutturazione per un ammontare pari a 0,825% del Prezzo di Emissione dei Certificati e oneri impliciti per un ammontare pari a 3,204% del Prezzo di Emissione dei Certificati

Il Prezzo di Emissione è comprensivo delle commissioni/oneri.

Non sono previsti altri costi ed oneri all'atto della sottoscrizione.

Conflitti di interesse

Si configura una situazione di conflitto di interessi poiché l'Emittente assume direttamente il ruolo di Soggetto Incaricato del Collocamento e il Soggetto Incaricato del Collocamento e il Responsabile del Collocamento fanno parte del Gruppo Montepaschi di cui l'Emittente è capogruppo. Inoltre, si configura una situazione di conflitto di interessi in quanto il Soggetto Incaricato del Collocamento e il Responsabile del Collocamento essendo soggetti che agiscono istituzionalmente su incarico dell'Emittente, percepiscono delle commissioni a fronte dell'attività svolta.

Ai fini della copertura della propria esposizione con riferimento ai Certificati, l'Emittente ha concluso un contratto di copertura con la propria controllata MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., controparte interna al Gruppo Montepaschi; la comune appartenenza allo stesso gruppo bancario potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli Investitori.

Poiché l'Emittente svolge il ruolo di Agente di Calcolo, si evidenzia la possibilità che si verifichi un conflitto di interesse.

L'Emittente ovvero altre società del Gruppo Montepaschi intrattengono o potrebbero intrattenere nel corso della loro attività rapporti d'affari ovvero partecipativi con gli emittenti le attività Sottostanti i Certificati ovvero con gli Sponsor di tali attività finanziarie Sottostanti. L'esistenza di tali rapporti potrebbe determinare una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli Investitori in quanto suscettibili di incidere sul valore dei Sottostanti e quindi sul rendimento dei Certificati.

Infine, poiché MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., società controllata dal Gruppo Montepaschi, svolgerà

il ruolo di soggetto operante sul mercato secondario (liquidity provider), la stessa potrebbe trovarsi a riacquistare titoli di emissione propria o di società del Gruppo Montepaschi, ovvero ad avere un interesse proprio nell'operazione. In tal caso, il prezzo di acquisto dei Certificati potrebbe essere negativamente influenzato per effetto del conflitto di interessi attribuibile al contemporaneo svolgimento dell'attività di liquidity providing, sui titoli suddetti.

Data di Emissione	La Data di Emissione dei Certificati è il 28 giugno 2013.
Data di Valutazione Finale	14 giugno 2016
Data di Pagamento	28 giugno 2016.
Data di Regolamento	28 giugno 2013.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza dei Certificati è il 28 giugno 2016.
Data di Valutazione Iniziale	28 giugno 2013.
Destinatari dell'Offerta:	I Certificati potranno essere offerti esclusivamente al pubblico indistinto in Italia fino ad un massimo del 100% del relativo ammontare complessivo.
Criteri di riparto	Non applicabile
Fonti di diffusione del livello del Sottostante	<p>I livelli del Sottostante sono riportati dai maggiori quotidiani economici nazionali (quale ad esempio "Il Sole 24 Ore") ed internazionali nonché alla pagina Bloomberg <SD3E Index>.</p> <p>Le informazioni relative all'andamento del Sottostante potranno essere reperite dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su internet e/o i data provider, nonché il sito dello sponsor dell'indice (http://www.stoxx.com)</p> <p>I livelli correnti del Sottostante vengono resi noti da Bloomberg alla pagina <SD3E Index>.</p>
Livello del Sottostante	Alla data del 24 maggio 2013 il Livello del Sottostante è pari a 1.465,71.
Livello Iniziale del Sottostante	Livello pari al Valore di Riferimento alla Data di Valutazione Iniziale (il 28 giugno 2013).
Lotto Minimo di Esercizio	1 certificato
Lotto Minimo di Sottoscrizione	1 certificato
Lotto Minimo di Negoziazione	1 certificato
Prezzo di Emissione	EUR 1.000

Rating dei Certificati		Non sono previsti rating per gli Strumenti da offrire ai sensi del Programma.
Responsabile Collocamento	del	MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., con sede legale in via L. Pancaldo, 4 – Firenze e Global Markets in viale Mazzini, 23 - Siena, società del Gruppo Montepaschi, agisce in qualità di Responsabile del Collocamento. Sito internet: www.mpscapitalservices.it
Soggetti Incaricati Collocamento	del	Il soggetto incaricato del collocamento dei Certificati è: – Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena (sito internet: www.mps.it); (il " Soggetto Incaricato del Collocamento "). L'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento si riservano la possibilità di nominare nel corso del Periodo di Offerta ulteriori Soggetti Incaricati del Collocamento la cui identità sarà resa nota mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento.
Sottostante		Indice Eurostoxx Select Dividend 30 Price Index Codice Bloomberg: <SD3E Index>
Sponsor		STOXX Limited con sede in Zurigo, Svizzera, svolge la funzione di Sponsor
Valore Nominale		EUR 1.000,00
PartecipazioneDown		0%
PartecipazioneUp		63%
LivelloProtezione		100%

Altre informazioni relative al Sottostante (qualora i Sottostanti siano raggruppati in un Basket, la tabella indicherà la caratteristiche del Basket e la relativa formula di calcolo e valorizzazione)

Sottostante	Indice azionario EURO STOXX Select Dividend 30 Price Index L'indice azionario EURO STOXX Select Dividend 30 Price Index, è rappresentativo delle società che distribuiscono i maggiori dividendi appartenenti ai 12 paesi dell'Eurozona: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna.
Valuta Sottostante	EUR
Valore di	Livello Ufficiale di Chiusura

Riferimento	
Ora di determinazione	Orario in cui il Livello Ufficiale di Chiusura dell' Indice è annunciato dallo Sponsor dell'Indice.
Criteri di arrotondamento dell'Importo di Liquidazione	L'importo di Liquidazione andrà arrotondato al secondo decimale. Il valore 0,005 andrà arrotondato per eccesso.
Sponsor dell'Indice e sito web di riferimento	STOXX Limited http://www.stoxx.com .

Componenti del Sottostante alla data del 24 maggio 2013

Di seguito si forniscono i componenti dell'indice sottostante alla data del 24 maggio 2013 (Fonte: <http://www.stoxx.com>).

Componenti
ALLIANZ
ATLANTIA
AXA
BASF
BCO SANTANDER
BELGACOM
BILFINGER BERGER
BOUYGUES
CRH
DAIMLER
DELHAIZE GRP
E.ON
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL
ENI
FRANCE TELECOM
FUGRO
KESKO
METSO
MUENCHENER RUECK
PPR
RWE ESSEN PREF
SCOR
SNAM RETE GAS
TOTAL
UNIBAIL-RODAMCO
UNILEVER NV

VINCI
VIVENDI
WARTSILA
WOLTERS KLUWER

Le componenti dell'indice possono essere reperite sul sito Internet dello Sponsor dell'Indice (<http://www.stoxx.com>)

EURO STOXX Select Dividend 30[®] (o altro indice di riferimento) e i suoi marchi costituiscono proprietà intellettuale, utilizzata in forza di una licenza, della STOXX Limited, Zurigo, Svizzera e/o dei suoi licenzianti (i "Licenzianti"). I titoli (o gli strumenti finanziari, o le opzioni o altro termine tecnico) basati sull'Indice non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati, venduti o promossi dai Licenzianti e nessuno dei Licenzianti avrà alcuna responsabilità riguardo agli stessi.

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

NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE

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

“Montepaschi Valore – EuroStoxx Select Dividend30 2016”

ISIN IT0004930944

Le note di sintesi sono redatte secondo i requisiti di informativa indicati come “Elementi”. Tali elementi sono numerati in Sezioni dalla A alla E (A.1 – E.7).

La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti in relazione al tipo di strumento finanziario e all’Emittente. Poiché alcuni Elementi non sono richiesti, potrebbero esserci delle interruzioni nella sequenza numerica degli Elementi.

Anche se un Elemento debba essere inserito nella nota di sintesi in ragione del tipo di strumento finanziario e dell’Emittente, è possibile che non possa essere fornita alcuna informazione rilevante in relazione a tale Elemento. In tal caso nella nota di sintesi è contenuta una breve descrizione dell’Elemento con l’indicazione “non applicabile”.

Sezione A – Introduzione e avvertenze

Avvertenza	La presente nota di sintesi va letta come un’introduzione al prospetto. Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del prospetto completo. La responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del prospetto o non offre, se letta insieme con le altre parti del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire in tali strumenti finanziari. Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell’inizio del procedimento.
-------------------	---

Sezione B – Emittente ed eventuali garanti

B.1	Denominazione legale e commerciale dell’Emittente	La società emittente gli strumenti finanziari è denominata Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (l’ “Emittente” o “BMPS” o la “Banca”).
B.2	Domicilio e forma giuridica dell’Emittente, legislazione e in base alla quale opera e paese di costituzione	L’Emittente è una società costituita in data 14 agosto 1995 secondo il diritto italiano, nella forma giuridica di società per azioni. Ai sensi dell’articolo 5 dello Statuto, la durata della Banca è stabilita fino al 31 dicembre 2100, con facoltà di proroga. L’Emittente è registrata presso il Registro delle Imprese di Siena con il numero 00884060526 ed è inoltre iscritta con il numero 5274 all’Albo delle Banche tenuto dalla Banca d’Italia e, in qualità di società capogruppo del Gruppo Banca Monte dei Paschi di Siena (il “Gruppo Montepaschi” o “Gruppo MPS”) all’Albo dei Gruppi Bancari con il numero 1030.6. La sede legale della Banca si trova in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena ed il numero di telefono è +39 0577 294111.
B.4b	Tendenze note riguardanti l’Emittente e i settori in cui opera	<p>Pur in un contesto ancora complesso, il Gruppo prevede, grazie alla realizzazione del nuovo Piano Industriale, di creare entro il 2015 solide basi per lo sviluppo nel lungo periodo, tramite una strategia che sarà sviluppata lungo le seguenti direttrici: rafforzamento patrimoniale, riequilibrio strutturale della liquidità e ritorno ad una redditività sostenibile.</p> <p>In particolare, il rafforzamento patrimoniale è stato perseguito tramite una serie di azioni in linea con le raccomandazioni dell’EBA e delle autorità di vigilanza domestiche a seguito della verifica dell’esercizio condotto sui requisiti di capitale, in modo da garantire un’adeguata patrimonializzazione del Gruppo in grado di coprire anche le minori valutazioni delle esposizioni in titoli di emittenti sovrani.</p> <p>In tale ambito si innesta il ricorso agli “Aiuti di Stato”, ovvero strumenti finanziari sottoscritti dal Ministero dell’Economia e delle Finanze computabili nel Patrimonio di Vigilanza (Core Tier 1), per la determinazione del cui ammontare si è tenuto conto anche del fabbisogno connesso ai negativi impatti patrimoniali emersi a seguito dell’accertamento di alcuni errori nella rappresentazione contabile nei propri bilanci di alcune operazioni e dei costi del Personale. Il 28 febbraio 2013 è stata completata l’emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari, per le cui caratteristiche si rimanda alla Nota Integrativa, destinati in parte alla sostituzione integrale dei cosiddetti “Tremonti Bond” già emessi dalla banca nel 2009 e della connessa quota di interessi maturata nel corso del 2012. L’erogazione degli Aiuti di Stato prevede l’approvazione da parte della Commissione Europea di un Piano di Ristrutturazione, il cui processo è già stato avviato.</p> <p>Inoltre, nel quarto trimestre 2012 sono stati avviati i progetti del piano esecutivo che hanno riguardato in particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> la razionalizzazione dell’assetto distributivo (chiusura filiali, riduzione dei presidi di direzione territoriali, cessione di Biverbanca ed incorporazione di Banca Antonveneta);<input type="checkbox"/> l’azione commerciale (avvio del piano di potenziamento della forza di vendita; aumento dell’efficacia delle campagne commerciali; lancio di nuovi prodotti nel comparto bancassurance; razionalizzazione dell’offerta carte e la definizione di

		<p>una partnership con CartaSi per la gestione operativa di una nuova piattaforma di issuing/acquiring per le carte di credito; una nuova piattaforma di internet banking;</p> <p>□ il capitale umano (l'accordo raggiunto con la maggioranza dei sindacati sul Piano Industriale; l'individuazione di oltre 1.600 risorse che usciranno dal lavoro, anche anticipatamente attraverso l'attivazione del Fondo di Solidarietà del Settore per essere accompagnate fino alla maturazione del diritto alla pensione; la risoluzione del rapporto di lavoro con 106 dirigenti; l'introduzione delle sospensioni dell'attività lavorativa per 4/6 giorni all'anno per i prossimi tre anni; l'avvio del nuovo modello di talent e performance management; un nuovo sistema premiante (Lavorare Per Obiettivi - LPO) basato su criteri meritocratici);</p> <p>□ l'efficienza operative (attività del c.d. space management, la valorizzazione del patrimonio immobiliare, l'ottimizzazione dei costi delle forniture e la maggiore informatizzazione della comunicazione in ottica paper-less).</p> <p>In relazione all'andamento delle variabili previste nelle assunzioni del Piano Industriale 2012-2015 - che si basano, nel triennio 2013-2015, su un incremento dei tassi ed una riduzione del differenziale BTP-BUND (al riguardo si rimanda alla Presentazione del Piano disponibile sul sito internet di MPS) - si evidenzia che nell'ambito del target di margine di interesse 2015 per il Gruppo MPS, pari a 2.682 milioni di Euro, tali operazioni hanno complessivamente fornito un contributo negativo per 16 milioni di euro, al lordo del contributo positivo per complessivi 26 milioni di euro derivanti dall'effetto re-statement, non incluso nelle previsioni di Piano Industriale.</p> <p>Stante le premesse di cui sopra, in considerazione della prevedibile evoluzione del Gruppo a seguito della realizzazione del Piano Industriale, e delle valutazioni sulla propria adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica, non si ravvisano elementi che possano indurre incertezza sulla continuità aziendale.</p> <p>Il 18 marzo 2013 l'Agenzia Fitch Rating ha confermato i rating a lungo e breve termine assegnati all'Emittente a 'BBB'/F3', rivedendo l'outlook da stabile a 'negativo'</p> <p>Il 9 maggio 2013 l'Agenzia di Rating Moody's ha abbassato il rating a lungo termine dell'Emittente a 'B2' da 'Ba2', con outlook negativo.</p>																																								
B.5	Gruppo di cui fa parte l'Emittente e posizione che esso vi occupa	BMP5, non facente capo ad alcun gruppo di riferimento, è la società capogruppo del Gruppo Montepaschi e svolge, oltre all'attività bancaria, le funzioni di indirizzo, governo e controllo unitario sulle società finanziarie e strumentali controllate.																																								
B.9	Eventuale previsione o stima degli utili	Non applicabile; l'Emittente non ha effettuato alcuna previsione o stima degli utili.																																								
B.10	Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	Non applicabile; non vi sono rilievi.																																								
B.12	Informazioni finanziarie selezionate sull'Emittente	<p>La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali significativi relativi al Gruppo Montepaschi tratti dalla Relazione Finanziaria Consolidata al 31 dicembre 2012:</p> <p><u>Coefficienti di solvibilità riferiti al Gruppo Montepaschi¹</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Coefficienti di solvibilità</th> <th>31 marzo 2013</th> <th>31 dicembre 2012</th> <th>31 dicembre 2012</th> <th>31 dicembre 2011</th> <th>Variazione 12/12 su 12/11</th> <th>31 dicembre 2011</th> <th>Variazione 12/11 restated su 12/11 revisionato e pubblicato</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td>(2)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>3</td> <td>(4)</td> </tr> <tr> <td>TOTAL CAPITAL RATIO DI GRUPPO</td> <td>16,3%</td> <td>13,7%</td> <td>13,8%</td> <td>14,9%</td> <td>-1,1 p.p.</td> <td>15,7%</td> <td>-0,8 p.p.</td> </tr> <tr> <td>TIER ONE CAPITAL RATIO DI GRUPPO</td> <td>11,8%</td> <td>9,5%</td> <td>9,6%</td> <td>10,3%</td> <td>-0,7 p.p.</td> <td>11,1%</td> <td>-0,8 p.p.</td> </tr> <tr> <td>CORE TIER ONE RATIO DI GRUPPO ⁽¹⁾</td> <td>11,1%</td> <td>8,9%</td> <td>8,9%</td> <td>8,8%</td> <td>0,1 p.p.</td> <td>10,5%</td> <td>-1,7 p.p.</td> </tr> </tbody> </table>	Coefficienti di solvibilità	31 marzo 2013	31 dicembre 2012	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011	Variazione 12/12 su 12/11	31 dicembre 2011	Variazione 12/11 restated su 12/11 revisionato e pubblicato			(2)				3	(4)	TOTAL CAPITAL RATIO DI GRUPPO	16,3%	13,7%	13,8%	14,9%	-1,1 p.p.	15,7%	-0,8 p.p.	TIER ONE CAPITAL RATIO DI GRUPPO	11,8%	9,5%	9,6%	10,3%	-0,7 p.p.	11,1%	-0,8 p.p.	CORE TIER ONE RATIO DI GRUPPO ⁽¹⁾	11,1%	8,9%	8,9%	8,8%	0,1 p.p.	10,5%	-1,7 p.p.
Coefficienti di solvibilità	31 marzo 2013	31 dicembre 2012	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011	Variazione 12/12 su 12/11	31 dicembre 2011	Variazione 12/11 restated su 12/11 revisionato e pubblicato																																			
		(2)				3	(4)																																			
TOTAL CAPITAL RATIO DI GRUPPO	16,3%	13,7%	13,8%	14,9%	-1,1 p.p.	15,7%	-0,8 p.p.																																			
TIER ONE CAPITAL RATIO DI GRUPPO	11,8%	9,5%	9,6%	10,3%	-0,7 p.p.	11,1%	-0,8 p.p.																																			
CORE TIER ONE RATIO DI GRUPPO ⁽¹⁾	11,1%	8,9%	8,9%	8,8%	0,1 p.p.	10,5%	-1,7 p.p.																																			

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

ATTIVITA' PONDERATE PER IL RISCHIO (€/mln)	88.596	92.828	92.828	105.194	-11,8%	105.189	0,0%
PATRIMONIO DI VIGILANZA CONSOLIDATO (€/mln)	14.480	12.724	12.800	15.697	-18,5%	16.503	-4,9%

(1) Il "Core Tier 1" non è una misura oggetto di segnalazione e pertanto non risulta definita nell'attuale normativa di vigilanza (circolare bankit 263). I valori inseriti nel prospetto sono stati calcolati come rapporto tra le attività di rischio ponderate e patrimonio di base al netto degli strumenti di capitale innovativi (preference securities 401,8 mln €) e non innovativi (28,6 mln € relativi al FRESH 2003 e 198 mln € relativi alla componente di capitale sociale sottoscritta nel 2008 da una società del gruppo JP Morgan Chase).

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

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

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

La stima del Patrimonio di Vigilanza è stata effettuata basandosi sulle metriche di calcolo introdotte con l'avvento di Basilea 2 (metodologie avanzate IRB ed AMA per i portafogli e le entità legali oggetto di validazione). I dati comparativi relativi all'esercizio 2011 sono stati riesposti e differiscono quindi dai valori pubblicati nel bilancio 2011 in quanto considerano la correzione retrospettiva di errori nella rappresentazione contabile in bilancio effettuata in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

Patrimonio di Vigilanza - Importi in mln Euro

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

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

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

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

Principali indicatori di rischiosità creditizia²

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

² Al fine di rendere omogenei i confronti tra le principali grandezze, i dati relativi al 31/12/2011 sono stati riesposti escludendo il contributo di Biverbanca (ceduta il 28/12/2012) e considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Principali dati di stato patrimoniale consolidati

Principali dati di Stato Patrimoniale consolidati (€/mln)	31 marzo 2013	31 dicembre 2012	31 dicembre 2012	31 marzo 2012	31 dicembre 2011	Variazione 12/'12 su 12/'11	31 dicembre 2011	Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato
		(1)	(2)	(3)	(4)		(5)	
DEBITI VERSO CLIENTELA E TITOLI, di cui:	135.311	135.670	135.670	137.604	146.608	-7,5%	146.324	0,2%
<i>DEBITI VERSO CLIENTELA</i>	82.736	81.303	81.303	76.494	84.295	-3,5%	84.011	0,3%
<i>TITOLI IN CIRCOLAZIONE</i>	39.534	39.940	39.940	41.409	39.815	0,3%	39.815	0,0%
<i>PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE</i>	13.040	14.428	14.428	19.701	22.499	-35,9%	22.499	0,0%
RACCOLTA INDIRETTA	110.515	114.176	114.176	137.551	131.458	-13,1%	134.550	-2,3%
DEBITI VERSO BANCHE	42.677	43.323	43.323	45.173	47.121	-8,1%	46.793	0,7%
CREDITI VERSO CLIENTELA	140.510	142.015	142.015	146.628	146.609	-3,1%	146.608	0,0%
CREDITI VERSO BANCHE	13.676	11.225	11.225	14.877	20.695	-45,8%	20.695	0,0%
ATTIVITA' FINANZIARIE ^(*)	47.732	49.163	49.163	52.341	55.482	-11,4%	55.482	0,0%
TOTALE ATTIVO	216.227	218.887	218.882	230.726	240.794	-9,1%	240.702	0,0%
PATRIMONIO NETTO	6.271	6.396	6.452	11.459	9.964	-35,2%	10.765	-7,4%

CAPITALE	7.485	7.485	7.485	7.485	6.732	11,2%	6.732	0,0%
----------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	------

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

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

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

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

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

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

Principali dati di conto economico consolidati riclassificati secondo criteri gestionali³

Principali dati di Conto Economico consolidati (€/mln)	31 marzo 2013	31 marzo 2012	Variazione 03/'13 su 03/'12				31 dicembre 2011	Variazione 12/'12 su 12/'11	31 dicembre 2011	Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato
				31 dicembre 2012	31 dicembre 2011	31 dicembre 2011				
	(1)			(2)			(3)			
MARGINE DI INTERESSE	597	883	-32,4%	2.830	3.454	-18,1%	3.500	-1,3%		
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE PRIMARIO	1.028	1.307	-21,3%	4.462	5.216	-14,5%	5.301	-1,6%		
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	1.172	1.503	-22,0%	4.995	5.327	-6,2%	5.507	-3,3%		
ONERI OPERATIVI	746	813	-8,3%	3.296	3.421	-3,7%	3.502	-2,3%		
RISULTATO OPERATIVO NETTO	-68	253	-126,8%	-1.195	455	n.s.	541	-15,8%		
UTILE (+)/PERDITA (-) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	-60	228	-126,5%	-1.883	94	n.s.	150	-37,3%		
UTILE NETTO (+)/PERDITA NETTA (-) CONTABILE	-101	89	n.s.	-3.170	-4.694	-32,5%	-4.685	0,2%		

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

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

³ Per i dettagli sui criteri di riclassifica adottati dal Gruppo Montepaschi si rimanda allo specifico capitolo della Relazione Consolidata sulla Gestione al 31 dicembre 2012. Al fine di rendere omogenei i confronti tra le principali grandezze, i dati relativi al 31/12/2011 sono stati riesposti escludendo il contributo di Biverbanca (ceduta il 28/12/2012) e considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

		<p>(3) Valori del bilancio al 31/12/2011 revisionati e pubblicati</p> <p>Cambiamenti negativi nelle prospettive dell'Emittente L'Emittente dichiara che, in base alle informazioni disponibili, non si sono verificati ulteriori cambiamenti negativi sostanziali delle proprie prospettive dalla data del bilancio al 31 dicembre 2012 sottoposto a revisione.</p> <p>Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente Successivamente al 31 dicembre 2012, alla fine del febbraio 2013 la BMPS ha completato l'emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari governativi per un ammontare complessivo di 4.071 milioni di euro. Nel mese di marzo (data dell'ultima Relazione Finanziaria Consolidata): - è stato completato il processo di accoglimento integrale delle richieste dei dipendenti di aderire al Fondo di Solidarietà, al termine del quale le uscite anticipate dal Gruppo riguarderanno circa 1.600 dipendenti; - il CdA dell'emittente ha avviato azioni di responsabilità e risarcitorie in relazione ad alcune operazioni strutturate effettuate in esercizi precedenti.</p>
B.13	Fatti recenti rilevanti per la solvibilità dell'Emittente	<p>In data 28 febbraio 2013 è stata effettuata l'emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari ai sensi dell'art. 23-sexies del Decreto 95/2012. In particolare, il MEF ha sottoscritto Nuovi Strumenti Finanziari emessi dalla Banca per un ammontare complessivo di Euro 4.071.000.000, di cui 1.900.000.000 ai fini dell'integrale sostituzione dei c.d. Tremonti Bond già emessi dalla Banca nel 2009, Euro 171.000.000, a titolo di pagamento anticipato degli interessi maturati sino al 31 dicembre 2012 sui Tremonti Bond, secondo quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 6 febbraio 2012 in conformità a quanto previsto dal Decreto 95/2012 e dal Decreto del MEF del 21 dicembre 2012 (emanato in attuazione dell'art. 23-duodecies del Decreto 95/2012); Euro 2.000.000.000 a copertura dello shortfall patrimoniale dell'esercizio EBA e del fabbisogno connesso ai negativi impatti patrimoniali emersi su alcune operazioni strutturate poste in essere in esercizi precedenti, all'origine del restatement di bilancio.</p> <p>Si evidenzia come l'Assemblea straordinaria degli azionisti di BMPS, riunitasi il 25 gennaio 2013, ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione le deleghe per aumentare il capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione, per un controvalore massimo di Euro 4.500.000.000,00, al servizio esclusivo dell'eventuale esercizio della facoltà di conversione da parte dell'Emittente dei Nuovi Strumenti Finanziari, e/o per aumentare il capitale sociale, sempre con esclusione del diritto di opzione, ai sensi degli articoli 2443 e 2441, comma 5, del codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie per un controvalore massimo di Euro 2.000.000.000,00, al servizio esclusivo dell'eventuale pagamento in azioni degli interessi da corrispondersi ai sensi della normativa relativa ai Nuovi Strumenti Finanziari previsti dal Decreto 95/2012. Peraltro, nell'ambito delle deliberazioni relative al Piano 2012-2015, l'Assemblea straordinaria degli azionisti aveva già deliberato il 9 ottobre 2012 di attribuire la delega al Consiglio di Amministrazione ad effettuare un aumento del capitale sociale, in una o più volte, anche in via scindibile, ai sensi degli articoli 2443 del Codice Civile e/o attraverso l'emissione di obbligazioni convertibili ai sensi dell'articolo 2420-ter del Codice Civile, per l'importo massimo complessivo di euro 1 miliardo – comprensivo di eventuale sovrapprezzo – il tutto in esclusione del diritto di opzione degli azionisti esistenti.</p>
B.14	Indicazione degli eventuali soggetti dai quali dipende l'Emittente	Non applicabile. BMPS, non facente capo ad alcun gruppo di riferimento, è la società capogruppo del Gruppo Montepaschi e svolge, oltre all'attività bancaria, le funzioni di indirizzo, governo e controllo unitario sulle società finanziarie e strumentali controllate
B.15	Principali attività dell'Emittente	<p>Il Gruppo Montepaschi è uno dei principali poli bancari e creditizi del panorama finanziario italiano e detiene quote di mercato di rilievo nelle seguenti aree di business in cui opera:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Retail e commercial banking</u>: comprende le attività di intermediazione creditizia, i servizi bancari tradizionali, l'offerta di prodotti bancari e assicurativi attraverso la <i>partnership</i> strategica con AXA, la promozione finanziaria, le gestioni patrimoniali e l'offerta di prodotti di investimento attraverso la partecipazione di collegamento con AM Holding; - <u>Leasing</u>: include l'offerta di pacchetti integrati di <i>leasing</i> e <i>factoring</i> per le imprese, gli artigiani ed i professionisti; - <u>Credito al consumo</u>: prestiti finalizzati, prestiti personali, carte di credito di tipo <i>option</i> e <i>revolving</i>; - <u>Finanza d'impresa</u>: credito a medio e lungo termine, <i>corporate finance</i>, <i>capital market</i> e finanza strutturata; - <u>Investment banking</u>: attività di <i>trading</i> e <i>global market</i>; - <u>Foreign banking</u>: prodotti e servizi a sostegno dell'espansione commerciale e degli investimenti delle imprese italiane all'estero.
B.16	Eventuale controllo diretto o indiretto a cui sia soggetto l'Emittente	Non applicabile. Nessun soggetto esercita il controllo sull'Emittente.

Sezione C – Strumenti finanziari

C.1	Descrizione del tipo e della classe degli strumenti	<p>CERTIFICATI PROTECTION</p> <p>I Certificati Protection sono strumenti finanziari derivati, cartolarizzati sotto forma di titoli negoziabili della tipologia "investment certificates" e appartengono alla categoria di certificati a capitale protetto di classe B in quanto, oltre a replicare l'andamento del Sottostante incorporano una particolare strategia di investimento finalizzata a proteggere il capitale.</p>
-----	--	---

	finanziari e codici di identificazione	<p>I Certificati Protection sono strumenti che si prestano a realizzare strategie di investimento con un profilo di rischio inferiore rispetto all'investimento diretto nel Sottostante, dal momento che permettono di partecipare all'andamento (rialzo / ribasso) del Sottostante, garantendo alla scadenza ed in ogni caso, il rimborso di un importo pari al Valore Nominale moltiplicato per il Livello di Protezione stabilito. In particolare il Livello di Protezione, espresso in percentuale, corrisponde al valore minimo, specificato nelle Condizioni Definitive, che l'investitore percepirà a scadenza e che potrà essere inferiore, pari o superiore al 100% del Valore Nominale. Minore è il Livello di Protezione, maggiore è il rischio di una potenziale perdita delle somme investite.</p> <p>I Certificati Protection oggetto della presente offerta sono del tipo "Protection Bull", i quali consentono di partecipare alle variazioni al rialzo del Sottostante, permettendo all'investitore di profittare della <i>performance</i> favorevole del Sottostante.</p> <p>I Certificati Protection di cui alle Condizioni Definitive appartengono alla tipologia "quanto", che consente all'Investitore di neutralizzare il rischio derivante da fluttuazioni del Tasso di Cambio, fatto salvo il caso in cui il Sottostante stesso sia un Tasso di Cambio: nel caso di Sottostanti in valuta diversa dall'euro, infatti, i Protection non sono soggetti al rischio di cambio, poiché ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione il rendimento del Sottostante è calcolato percentualmente.</p> <p>Codice ISIN: IT0004930944</p>
C.2	Valuta di emissione degli strumenti finanziari	I Certificati sono denominati in Euro.
C.5	Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	<p>La presente non costituisce offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta dei Certificati non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti, né costituisce offerta di strumenti finanziari in qualunque altro stato membro dell'Unione Europea (gli "Altri Paesi").</p> <p>I Certificati non possono essere venduti o proposti nel Regno Unito, se non conformemente alle disposizioni applicabili del Financial Services Markets Act 2000 ("FSMA"). Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal FSMA.</p>
C.8	Diritti connessi agli strumenti finanziari	<p>L'esercizio dei Certificati è automatico alla scadenza. Alla scadenza, l'Investitore ha diritto di ricevere dall'Emittente un importo in Euro pari all'Importo di Liquidazione (come meglio definito nel paragrafo 4.1.12 della Sez IV del Prospetto di Base). In nessun caso l'esercizio dei Certificati comporta la consegna fisica del Sottostante all'Investitore. Il portatore ha la facoltà di comunicare all'Emittente la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei Certificati.</p> <p>Non esistono clausole di postergazione dei diritti inerenti ai Certificati rispetto ad altri debiti chirografari dell'Emittente già contratti o futuri. I Certificati rappresentano una forma di indebitamento non garantita dell'Emittente, vale a dire la liquidazione dei Certificati non è assistita da garanzie specifiche né sono previsti impegni relativi all'assunzione di garanzie finalizzate al buon esito dell'emissione dei Certificati.</p> <p>I diritti inerenti ai Certificati sono parimenti ordinati rispetto ad altri debiti chirografari (e.g. non garantiti e non privilegiati) dell'Emittente già contratti o futuri. Ne consegue che il credito dei portatori dei Certificati verso l'Emittente verrà soddisfatto pari passu con gli altri debiti non garantiti e non privilegiati dell'Emittente.</p>
C.11	Domanda di ammissione alla negoziazione e al fine della distribuzione e su un mercato regolamentato o su altri mercati equivalenti	<p>Verrà presentata domanda per l'ammissione alla trattazione dei Certificati presso il sistema multilaterale di negoziazione ("MTF") denominato EuroTLX[®] gestito ed organizzato da Euro TLX S.I.M. S.p.A.</p> <p>L'Emittente provvederà a richiedere l'ammissione alla trattazione dei certificati presso il suddetto sistema multilaterale di negoziazione per il tramite della propria controllata MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. che svolgerà il ruolo di Liquidity Provider in conformità con le condizioni previste dal Regolamento dello stesso MTF.</p> <p>L'esecuzione degli ordini di compravendita su EuroTLX[®] avverrà secondo le regole di funzionamento proprie del sistema così come pubblicate sul sito www.eurotlx.com</p> <p>E' possibile consultare o scaricare il Regolamento di EuroTLX[®] dal sito internet www.eurotlx.com.</p> <p>Fino a quando i Certificati non siano ammessi a trattazione ovvero, nel caso in cui non siano ammessi a trattazione su EuroTLX[®], MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. ne sosterrà la liquidità attraverso la semplice attività di negoziazione in conto proprio degli ordini provenienti dai clienti del Soggetto Incaricato del Collocamento.</p>
C.15	Influenza degli strumenti sottostanti sul valore dell'investimento	Il valore teorico dei Certificati è determinato utilizzando modelli teorici di calcolo che tengono conto dei seguenti fattori di mercato: il livello del Sottostante, la volatilità del Sottostante, la vita residua a scadenza, i tassi di interesse, il Tasso di Cambio ed i dividendi attesi.
C.16	Data di scadenza – data di esercizio o data di riferimento finale	La Data di Scadenza dei Certificati è il 28 giugno 2016. La Data di Esercizio dei Certificati è la Data di Scadenza , quindi il 28 giugno 2016.
C.17	Modalità di regolamento o degli strumenti derivati	I Certificati sono prodotti derivati di natura opzionaria di stile Europeo con regolamento in contanti ed il loro esercizio è automatico alla scadenza. Il portatore ha la facoltà di comunicare all'Emittente, secondo le modalità indicate al paragrafo 4.1.7 del Prospetto di Base, la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei Certificati prima della scadenza.
C.18	Modalità secondo le quali si generano i proventi	<p>L'Investitore, in seguito all'esercizio (automatico) alla scadenza, consegue l'Importo di Liquidazione, che per i Certificati oggetto delle Condizioni Definitive è calcolato con le seguenti modalità:</p> <p>Scenario 1: performance positiva dell'attività sottostante</p>

	degli strumenti derivati	<p>Performance Finale > 100% (Livello Finale del Sottostante > Livello Iniziale del Sottostante)</p> <p>Nel caso in cui il rapporto tra il Livello Finale del Sottostante e il Livello Iniziale del Sottostante (Performance Finale) sia superiore al 100% (e quindi il Livello Finale del Sottostante sia superiore al Livello Iniziale del Sottostante) l'Importo di Liquidazione del Certificato sarà:</p> $VN * [LivelloProtezione + PartecipazioneDown * (1 - LivelloProtezione) + PartecipazioneUp * (Performance Finale - 1)]$ <p>Scenario 2 : performance negativa dell'attività sottostante</p> <p>Performance Finale ≤ 100%</p> <p>2.A) Se Performance Finale ≤ LivelloProtezione</p> <p>Nel caso in cui il rapporto tra il Livello Finale del Sottostante e il Livello Iniziale del Sottostante (Performance Finale) sia inferiore o uguale al Livello Protezione, l'Importo di Liquidazione del Certificato sarà:</p> $VN * (LivelloProtezione)$
C.19	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante	<p>Il Livello Iniziale del Sottostante sarà pari al Valore di Riferimento dell'Indice EURO STOXX Select Dividend 30 alla Data Di Valutazione Iniziale (ossia il 28 giugno 2013).</p> <p>Salvo quanto previsto al paragrafo 4.2.4 del Prospetto di Base, il Livello Finale del Sottostante sarà pari al Valore di Riferimento dell'Indice Azionario EURO STOXX Select Dividend 30 alla Data di Valutazione Finale (ossia il 14 giugno 2016)</p>
C.20	Tipologia di sottostante e reperibilità delle informazioni relative ad esso	<p>I Certificati hanno come sottostante l'Indice azionario EURO STOXX Select Dividend 30 Price Index</p> <p>Le informazioni relative al Sottostante potranno essere reperite dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su internet e/o i data provider, nonché il sito dello sponsor dell'indice (http://www.stoxx.com).</p>

Sezione D – Rischi

D.2	Rischi Specifici per l'Emittente	<p>Si rilevano i seguenti fattori di rischio associati all'Emittente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rischio connesso alla perdita di esercizio e al deterioramento della situazione economico-patrimoniale della Banca;</i> • <i>Rischio di credito</i>, ovvero il rischio che un debitore del Gruppo Montepaschi non adempia alle proprie Obligazioni e che il merito creditizio subisca un deterioramento; • <i>Rischi connessi all'esposizione del Gruppo al debito sovrano;</i> • <i>Rischio relativo al deterioramento della qualità del credito;</i> • <i>Rischi connessi alle iniziative di patrimonializzazione della Banca;</i> • <i>Rischi connessi con la crisi economico/finanziaria generale;</i> • <i>Rischio di mercato</i>, ovvero il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente, per effetto dei movimenti delle variabili di mercato che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente; • <i>Rischio operativo</i>, ovvero il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni; • <i>Rischio di liquidità dell'Emittente</i>, ovvero l'incapacità della Banca di far fronte, tempestivamente e in modo economico, agli obblighi di pagamento nei tempi contrattualmente previsti; • <i>Rischio connesso alla presenza di derivati O.T.C. nel portafoglio dell'Emittente;</i> • <i>Rischi connessi alle operazioni di term structured repo</i> • <i>Rischi connessi alla crisi dei mercati finanziari;</i> • <i>Rischi connessi alle cartolarizzazioni;</i> • <i>Rischio derivante da procedimenti giudiziari</i> • <i>Comparabilità dei dati di bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 rispetto a quelli di cui al bilancio al 31 dicembre 2011</i>
D.6	Rischi specifici per gli strumenti finanziari	<p>Si rilevano i seguenti fattori di rischio associati ai Certificati:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rischio di credito per il sottoscrittore;</i> • <i>Rischio connesso all'assenza di garanzie relative ai Certificati;</i> • <i>Rischi relativi alla vendita prima della scadenza:</i> <ul style="list-style-type: none"> (i) <i>Rischio connesso alla difficoltà per l'Investitore di vendere i Certificati prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato,</i> (ii) <i>Rischio connesso al Deprezzamento dei Certificati in presenza di commissioni e oneri,</i> (iii) <i>Rischio di eventuali variazioni del merito di credito dell'Emittente;</i> (iv) <i>Rischio connesso al giudizio di tipo speculativo assegnato all'Emittente</i> • <i>Rischio relativo alla struttura dei Certificati;</i> • <i>Rischio relativo alla dipendenza dal valore dal Sottostante;</i> • <i>Rischio connesso alla coincidenza della Data di Valutazione Finale del Sottostante con le date di stacco di dividendi azionari;</i> • <i>Rischio relativo all'assenza di interessi / dividendi;</i> • <i>Potenziati conflitti di interessi:</i> <ul style="list-style-type: none"> (i) <i>Rischio di conflitto di interessi con il Soggetto Incaricato del Collocamento e con il Responsabile del</i>

	<p><i>Collocamento,</i></p> <p>(ii) <i>Coincidenza dell'Emittente con il Soggetto che svolge l'attività di Agente di Calcolo o appartenenza del medesimo al gruppo bancario dell'Emittente,</i></p> <p>(iii) <i>Coincidenza dell'emittente con il soggetto operante sul mercato secondario,</i></p> <p>(iv) <i>Rischio di operatività sul Sottostante,</i></p> <p>(v) <i>Appartenenza dell'Emittente e della controparte di copertura al medesimo gruppo bancario,</i></p> <p>(vi) <i>Rapporti d'affari con gli emittenti i Sottostanti,</i></p> <p>(vii) <i>Commissioni percepite dal Responsabile del Collocamento e dai Soggetti Incaricati del Collocamento,</i></p> <p>(viii) <i>Rischio relativo all'introduzione di prodotti concorrenti;</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rischio relativo all'eventuale finanziamento;</i> • <i>Rischio di possibili variazioni dei termini e delle condizioni contrattuali:</i> <ul style="list-style-type: none"> (i) <i>Rischio connesso a un eventuale Sconvolgimento di Mercato,</i> (ii) <i>Rischio connesso ad eventuali Eventi Straordinari,</i> (iii) <i>Rischio connesso ad eventuali Eventi Rilevanti;</i> • <i>Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta e/o di riduzione dell'Ammontare Totale dei Certificati offerti;</i> • <i>Rischio relativo al ritiro dell'Offerta;</i> • <i>Rischio di modifiche legislative;</i> • <i>Rischio connesso alla variazione del regime fiscale;</i> • <i>Rischio correlato all'assenza di rating dei Certificati;</i> • <i>Rischio di limitate informazioni successive all'emissione;</i> • <i>Rischio relativo alla partecipazione;</i> <p>Avvertenza Gli Investitori devono tenere presente che gli strumenti finanziari derivati sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata e, pertanto, essi saranno esposti al rischio di perdita, totale o parziale, del capitale investito.</p>
--	---

Sezione E – Offerta		
E.2 b	Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi	I proventi netti derivanti dall'offerta dei Certificati saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività statutaria.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione. La sottoscrizione dei Certificati sarà effettuata dal 31 maggio 2013 al 26 giugno 2013, (il "Periodo di Offerta"), salva la facoltà dell'Emittente di procedere senza preavviso alla chiusura anticipata.</p> <p>Il Soggetto Incaricato del Collocamento che raccoglie le domande di adesione fuori sede provvederà alla raccolta di tali adesioni esclusivamente dal 31 maggio 2013 al 19 giugno 2013, salvo chiusura anticipata ovvero proroga dell'Offerta. Si rappresenta che l'efficacia della prenotazione dei Certificati, qualora sia stata conclusa fuori sede per il tramite di promotori finanziari ai sensi degli artt. 30 e ss. del Testo Unico della Finanza, e successive modificazioni, è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'Investitore. Entro detto termine l'Investitore potrà comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo al promotore finanziario o al soggetto abilitato.</p> <p>In qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà: (a) estendere la durata del Periodo di Offerta; (b) procedere alla chiusura anticipata dell'Offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste ovvero di annullare l'offerta; (c) aumentare o ridurre l'ammontare totale dei Certificati, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet, sul sito internet del Responsabile del Collocamento e del Soggetto Incaricato del Collocamento. Copia dell'avviso è, contestualmente, trasmessa alla CONSOB.</p> <p>L'importo massimo complessivo dell'Offerta di Certificati (l'"Ammontare Totale") è di EUR 10,000,000.</p> <p>Nel corso del Periodo di Offerta l'Emittente si riserva la possibilità di incrementare/ridurre l'Ammontare Totale di ciascuna emissione di Certificati; potrà altresì disporre la chiusura anticipata dell' Offerta dei Certificati, anche laddove l'ammontare massimo dei Certificati non sia già stato interamente collocato, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. L'Emittente procederà altresì alla chiusura anticipata dell'Offerta una volta che le adesioni abbiano raggiunto l'Ammontare Totale dell'emissione di Certificati a valere sulle Condizioni Definitive.</p> <p>Le modalità di adesione sono quelle di seguito indicate:</p> <p>I Certificati saranno offerti in sottoscrizione presso le sedi e le dipendenze del Soggetto Incaricato del Collocamento. La prenotazione dei Certificati potrà essere effettuata mediante consegna dell'apposito modulo di adesione, debitamente compilato e sottoscritto dal richiedente ovvero dal suo mandatario speciale, disponibile presso le sedi e le dipendenze del Soggetto Incaricato del Collocamento. Le richieste di sottoscrizione sono irrevocabili e non possono essere soggette a condizioni, salvo il caso indicato di pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, i casi di offerta fuori sede tramite promotori finanziari, nonché di revoca <i>ex lege</i> previsti di volta in volta alla data di inizio del Periodo di Offerta. Non saranno ricevibili né considerate valide le richieste di sottoscrizione pervenute prima dell'inizio del Periodo di Offerta e dopo il termine del Periodo di Offerta.</p> <p>Il Soggetto Incaricato del Collocamento si riserva inoltre la facoltà di offrire fuori sede i Certificati per il tramite di promotori finanziari ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza.</p> <p>Qualora nel corso del Periodo di Offerta l'Emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, coloro che hanno aderito alla sottoscrizione dei Certificati prima di detta pubblicazione potranno, ai sensi di quanto previsto dall'art 95 <i>bis</i> del Testo Unico della Finanza e dalla Direttiva Prospetto, revocare la propria sottoscrizione entro il</p>

		<p>secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del supplemento, mediante presentazione presso le sedi e dipendenze del Soggetto Incaricato del Collocamento dell'apposito modulo di revoca ivi disponibile.</p> <p>Salvo il caso di ritiro dell'Offerta sotto indicato, qualora al termine del Periodo di Offerta constino adesioni all'Offerta per un quantitativo di Certificati di controvalore inferiore a quello indicato nelle Condizioni Definitive alla voce "Quantità Minima", l'Emittente avrà la facoltà di non dare corso all'emissione e alla consegna dei Certificati, dovendosi ritenere in tal caso decaduta l'Offerta di cui alle Condizioni Definitive. L'Emittente si riserva, inoltre, la facoltà, nel corso del Periodo di Offerta e comunque prima della Data di Emissione dei Certificati, di non dare inizio ovvero di ritirare l'Offerta per motivi di opportunità (quali, a titolo meramente esemplificativo, condizioni sfavorevoli di mercato ovvero accadimenti di rilievo relativi all'Emittente che siano tali, a giudizio dell'Emittente, da pregiudicare il buon esito dell'Offerta). In tal caso l'Offerta dovrà ritenersi annullata e le parti saranno libere da ogni obbligo reciproco, anche in relazione ai Certificati eventualmente già prenotati.</p> <p>Nel corso del Periodo di Offerta, gli Investitori potranno sottoscrivere un numero di Certificati non inferiore ad uno (il "Lotto Minimo di Sottoscrizione").</p> <p>Il pagamento integrale del Prezzo d'Offerta dei Certificati dovrà essere effettuato alla data di regolamento indicata nelle Condizioni Definitive (la "Data di Regolamento") presso il Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione, senza aggravio di commissioni o spese a carico del richiedente.</p> <p>I Certificati potranno essere offerti esclusivamente al pubblico indistinto in Italia fino ad un massimo del 100% del relativo ammontare complessivo. Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste di sottoscrizione raggiungano l'Ammontare Totale, l'Emittente procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.</p> <p>Il Prezzo di Emissione dei di Certificati, indicato nelle Condizioni Definitive alla voce "<i>Prezzo di Emissione</i>", è di EUR 1.000,00. Non sono previste commissioni ulteriori rispetto alle commissioni e oneri, così come previsti al paragrafo "<i>Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore</i>" contenuto nelle Condizioni Definitive.</p> <p>L' Offerta ha luogo in Italia ed è effettuata per il tramite del Soggetto Incaricato del Collocamento Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., così come indicato nelle Condizioni Definitive.</p>
E.4	<p>Eventuali interessi significativi per l'emissione /l'offerta</p>	<p>I soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel collocamento dei Certificati possono avere rispetto all'operazione un interesse potenzialmente in conflitto con quello dell'Investitore.</p> <p>Si configura una situazione di conflitto di interessi poiché l'Emittente assume direttamente il ruolo di Soggetto Incaricato del Collocamento e il Soggetto Incaricato del Collocamento e il Responsabile del Collocamento fanno parte del Gruppo Montepaschi di cui l'Emittente è capogruppo. Inoltre, si configura una situazione di conflitto di interessi in quanto il Soggetto Incaricato del Collocamento e il Responsabile del Collocamento, essendo soggetti che agiscono istituzionalmente su incarico dell'Emittente, percepiscono delle commissioni a fronte dell'attività svolta.</p> <p>Ai fini della copertura della propria esposizione con riferimento ai Certificati, l'Emittente ha concluso un contratto di copertura con la propria controllata MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., controparte interna al Gruppo Montepaschi; la comune appartenenza allo stesso gruppo bancario potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli Investitori.</p> <p>Poiché l'Emittente svolge il ruolo di Agente di Calcolo, si evidenzia la possibilità che si verifichi un conflitto di interesse.</p> <p>L'Emittente ovvero altre società del Gruppo Montepaschi intrattengono o potrebbero intrattenere nel corso della loro attività rapporti d'affari ovvero partecipativi con gli emittenti le attività Sottostanti i Certificati ovvero con gli Sponsor di tali attività finanziarie Sottostanti. L'esistenza di tali rapporti potrebbe determinare una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli Investitori in quanto suscettibili di incidere sul valore dei Sottostanti e quindi sul rendimento dei Certificati.</p> <p>Infine, poiché MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., società controllata dal Gruppo Montepaschi, svolgerà il ruolo di soggetto operante sul mercato secondario (liquidity provider), la stessa potrebbe trovarsi a riacquistare titoli di emissione propria o di società del Gruppo Montepaschi, ovvero ad avere un interesse proprio nell'operazione. In tal caso, il prezzo di acquisto dei Certificati potrebbe essere negativamente influenzato per effetto del conflitto di interessi attribuibile al contemporaneo svolgimento dell'attività di liquidity providing sui titoli suddetti.</p>
E.7	<p>Spese addebitate all'investitore</p>	<p>Il prezzo dei Certificati è comprensivo delle commissioni di collocamento, commissioni di strutturazione e oneri impliciti indicati nelle Condizioni Definitive e espressi quali percentuale puntuale del prezzo dei Certificati. L'ammontare di tali commissioni e oneri è indicato al paragrafo "<i>Commissioni e oneri a carico del sottoscrittore</i>" contenuto nelle Condizioni Definitive. Il pagamento del prezzo dei Certificati, dovrà essere effettuato senza aggravio di commissioni o spese a carico del richiedente.</p>