



**MONTE
DEI PASCHI
DI SIENA**
BANCA DAL 1472

Terzo Supplemento ai Prospetti di Base

relativi ai seguenti programmi di emissioni obbligazionarie:

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

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

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

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

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

L'adempimento di pubblicazione del presente documento (il “Terzo 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 Terzo 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 Secondo 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 30 settembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota in data 26 settembre 2013 n. prot. 0076425/13

BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. - Sede sociale in Siena, Piazza Salimbeni, 3 - www.mps.it

Capitale Sociale: € 7.484.508.171,08 - Riserve € 1.865.533.787,93 alla data del 08/05/2012 - Cod. Fisc., Partita IVA e n. iscrizione al Registro delle Imprese di Siena: 00884060526 - Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice Banca 1030.6 - Codice Gruppo 1030.6 Iscritta all'Albo presso la Banca d'Italia al n. 5274 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

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

Il presente Terzo Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 30 settembre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0076425/13 del 26 settembre 2013.

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

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

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

Gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere le seguenti Obbligazioni:

IT0004952625 il cui periodo di collocamento è stato prorogato fino al 30 settembre 2013

IT0004952633 il cui periodo di collocamento è stato prorogato fino all’11 ottobre 2013

IT0004952641 il cui periodo di collocamento è stato prorogato fino al 30 settembre 2013

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 dei rispettivi Prospetti di Base. Il presente Supplemento integra e modifica la copertina dei Prospetti di Base, la

Sezione III – Nota di Sintesi, la sezione V – Documento di Registrazione, la sezione VI – Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e la copertina del modello delle Condizioni Definitive di ciascun Prospetto di Base.

La notizia della proroga del periodo di collocamento dei prestiti obbligazionari sopra menzionati è stata comunicata al pubblico con avviso pubblicato sul sito dell’Emittente www.mps.it in data 22 agosto 2013 e contestualmente trasmesso a CONSOB.

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.....	5
2. RAGIONI DEL SUPPLEMENTO	6
3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEI PROSPETTI DI BASE	7
4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE III - NOTA DI SINTESI	7
5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	16
6. MODIFICHE AI MODELLI DI CONDIZIONI DEFINITIVE	16

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

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

1.2 Dichiarazione di responsabilità

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

2. RAGIONI DEL SUPPLEMENTO

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

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

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

Gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere le seguenti Obbligazioni:

IT0004952625 il cui periodo di collocamento è stato prorogato fino al 30 settembre 2013

IT0004952633 il cui periodo di collocamento è stato prorogato fino all'11 ottobre 2013

IT0004952641 il cui periodo di collocamento è stato prorogato fino al 30 settembre 2013

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 del Prospetto di Base. Il presente Supplemento integra e modifica la copertina dei Prospetti di Base, la Sezione III – Nota di Sintesi, la sezione V – Documento di Registrazione, la sezione VI – Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e la copertina del modello delle Condizioni Definitive di ciascun Prospetto di Base.

La notizia della proroga del periodo di collocamento dei prestiti obbligazionari sopra menzionati è stata comunicata al pubblico con avviso pubblicato sul sito dell'Emittente www.mps.it in data 22 agosto 2013 e contestualmente trasmesso a CONSOB.

3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEI PROSPETTI DI BASE

Nella copertina dei Prospetti di Base la locuzione:

recante

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

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente:

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

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

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

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

Alla sezione B – **Emittente**

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

si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente:

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.

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

- la razionalizzazione dell'assetto distributivo (chiusura filiali, riduzione dei presidi di direzione territoriali, cessione di Biverbanca ed incorporazione di Banca Antonveneta);*
- l'azione commerciale (avvio del piano di potenziamento della forza di vendita; aumento dell'efficacia delle campagne commerciali; lancio di nuovi prodotti nel comparto bancassurance; razionalizzazione dell'offerta carte e la definizione di una partnership con CartaSi per la gestione operativa di una nuova piattaforma di issuing/acquiring per le carte di credito; una nuova piattaforma di internet banking);*

- *il capitale umano (l'accordo raggiunto con la maggioranza dei sindacati sul Piano Industriale; l'individuazione di oltre 1.600 risorse che usciranno dal lavoro, anche anticipatamente attraverso l'attivazione del Fondo di Solidarietà del Settore per essere accompagnate fino alla maturazione del diritto alla pensione; la risoluzione del rapporto di lavoro con 106 dirigenti; l'introduzione delle sospensioni dell'attività lavorativa per 4/6 giorni all'anno per i prossimi tre anni; l'avvio del nuovo modello di talent e performance management; un nuovo sistema premiante (Lavorare Per Obiettivi - LPO) basato su criteri meritocratici);*
- *l'efficienza operative (attività del c.d. space management, la valorizzazione del patrimonio immobiliare, l'ottimizzazione dei costi delle forniture e la maggiore informatizzazione della comunicazione in ottica paper-less).*

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

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

*In tale ambito si innesta il ricorso agli "Aiuti di Stato", ovvero strumenti finanziari sottoscritti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze computabili nel Patrimonio di Vigilanza (Core Tier 1), per la determinazione del cui ammontare si è tenuto conto anche del fabbisogno connesso ai negativi impatti patrimoniali emersi a seguito dell'accertamento di alcuni errori nella rappresentazione contabile nei propri bilanci di alcune operazioni e dei costi del Personale. Il 28 febbraio 2013 è stata completata l'emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari, per le cui caratteristiche si rimanda alla Nota Integrativa, destinati in parte alla sostituzione integrale dei cosiddetti "Tremonti Bond" già emessi dalla banca nel 2009 e della connessa quota di interessi maturata nel corso del 2012. **L'erogazione degli Aiuti di Stato prevede l'approvazione da parte della Commissione Europea di un Piano di Ristrutturazione, il cui processo, avviato secondo quanto prescritto dalla procedura di verifica della compatibilità del sostegno finanziario pubblico con il quadro europeo sugli aiuti di Stato, è ancora oggi in corso e l'Emittente, al fine di riscontrare specifiche richieste formulate dalla Commissione, apporterà alcune modifiche al Piano di Ristrutturazione originariamente varato dal Consiglio di Amministrazione.***

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

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

Il 20 giugno 2013, l'agenzia di rating Fitch ha confermato i rating assegnati all'Emittente, in particolare il rating a lungo termine a 'BBB', quello a breve termine a 'F3'. L'outlook è negativo e riflette la valutazione sul rating IDR a lungo termine dell'Italia.

Il paragrafo B.12 "Informazioni finanziarie selezionate sull'Emittente"

si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali significativi relativi al Gruppo Montepaschi tratti dalla Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2013 e dalla Relazione Finanziaria Consolidata al 31 dicembre 2012:

Coefficienti di solvibilità riferiti al Gruppo Montepaschi¹

Coefficienti di Solvibilità	a	b	c	d	e	f=c-d	g = d-e
	30/06/13	31-dic-12	31/12/2012 variato secondo richiesta Bankit	31/12/2011 Restated	31/12/11	Variazione 2012 vs 2011 restated	impatto restatement su 2011
			(2)	(2) (3)	(4)		
Core Tier 1	9.665	8.298	8.237	9.162	10.035	-10,1%	-8,7%
Patrimonio di Base	10.270	8.917	8.841	10.760	11.649	-17,8%	-7,6%
Patrimonio Supplementare	4.117	4.446	4.446	5.363	5.357	-17,1%	0,1%
Elementi da dedurre	-	564	564	502	502	12,4%	0,0%
Patrimonio di Vigilanza	14.387	12.800	12.724	15.620	16.503	-18,5%	-5,3%
Risk Weighted Assets (RWA)	87.804	92.828	92.828	105.194	105.189	-11,8%	0,0%
Core Tier 1 Ratio (1)	11,0%	8,9%	8,9%	8,7%	9,5%	1,9%	-8,7%
Tier 1 Ratio	11,7%	9,6%	9,5%	10,2%	11,1%	-6,9%	-7,6%
Tota Capital Ratio	16,4%	13,8%	13,7%	14,8%	15,7%	-7,7%	-5,4%

(1) Il "Core Tier 1" non è una misura oggetto di segnalazione e pertanto non risulta definita nell'attuale normativa di vigilanza (circolare bankit 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, valori al 30 giugno 2013) e non innovativi (28,6 mln € relativi al FRESH 2003 e 189 mln € relativi alla componente di capitale sociale sottoscritta nel 2008 da una società del gruppo JP Morgan Chase, valori al 30 giugno 2013).

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

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

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

Il Patrimonio di Vigilanza è stato determinato sulla base delle metriche di calcolo previste da Basilea 2 (metodologie A-IRB ed AMA per i portafogli e le entità legali oggetto di validazione). I dati comparativi relativi

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).

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

Principali indicatori di rischio creditizia

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

Principali indicatori di rischio creditizia	30 giugno 2013	31 dicembre 2012	30 giugno 2012	31 dicembre 2011	Variazione 12/12 su 12/11	31 dicembre 2011	Variazione 12/11 restated su 12/11 revisionato e pubblicato
			(3)	(3)		(4)	
SOFFERENZE LORDE	19.083	17.322	15.601	14.284	21,3%	14.486	-1,4%
SOFFERENZE NETTE	7.987	7.299	6.991	6.370	14,6%	6.442	-1,1%
PARTITE ANOMALE LORDE ⁽¹⁾	32.328	29.505	26.332	22.720	29,9%	23.013	-1,3%
PARTITE ANOMALE NETTE ⁽¹⁾	19.039	17.397	16.016	13.333	30,5%	13.480	-1,1%
IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾	152.067	154.838	155.493	154.483	0,2%	156.917	-1,6%
IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾	138.082	142.015	144.462	144.332	-1,6%	146.608	-1,6%
SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾	12,5%	11,2%	10,0%	9,25%	1,9 p.p.	9,23%	0,01 p.p.
SOFFERENZE NETTE SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾	5,8%	5,1%	4,8%	4,41%	0,7 p.p.	4,39%	0,02 p.p.
RETTIFICHE DI VALORE SOFFERENZE / SOFFERENZE LORDE	58,1%	57,9%	55,2%	55,4%	2,5 p.p.	55,5%	-0,1 p.p.
RETTIFICHE DI VALORE CREDITI DETERIORATI / ESPOSIZIONE COMPLESSIVA LORDA	41,1%	41,0%	39,2%	41,3%	-0,3 p.p.	41,4%	-0,1 p.p.
PARTITE ANOMALE LORDE ⁽¹⁾ SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA VS CLIENTELA ⁽²⁾	21,3%	19,1%	16,9%	14,71%	4,3 p.p.	14,67%	0,04 p.p.
PARTITE ANOMALE NETTE ⁽¹⁾ SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA VS CLIENTELA ⁽²⁾	13,8%	12,2%	11,1%	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 ristrutturare, 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).

In particolare relativamente all'Emittente a livello individuale si evidenziano i seguenti indicatori di rischio al 31 dicembre 2012²:

² Si evidenzia che l'attività di restatement dei dati di bilancio per l'anno 2011 non ha avuto rilievo rispetto ai valori riportati nella seguente tabella.

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 ristrutturate, 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 i dettagli delle partite anomale lorde e nette suddivise per grado di rischio:

Crediti clientela secondo il grado di rischio valori lordi in €/mln	30 giugno 2013	31 dicembre 2012	30 giugno 2012	31 dicembre 2011	Variazione 12/'12 su 12/'11	31 dicembre 2011	Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato
			(1)	(1)		(2)	
CREDITI DETERIORATI	32.328	29.505	26.332	22.720	29,9%	23.013	-1,3%
SOFFERENZE	19.083	17.322	15.601	14.284	21,3%	14.486	-1,4%
INCAGLI	8.628	7.637	6.372	5.662	34,9%	5.729	-1,2%
CREDITI RISTRUTTURATI	1.565	1.623	1.749	1.567	3,6%	1.574	-0,5%
ESPOSIZIONI SCADUTE	3.053	2.924	2.610	1.207	142,2%	1.224	-1,4%
CREDITI IN BONIS	119.739	125.333	129.162	131.762	-4,9%	133.904	-1,6%
TOTALE CREDITI CON CLIENTELA	152.067	154.838	155.493	154.483	0,2%	156.917	-1,6%

Crediti clientela secondo il grado di rischio valori netti in €/mln	30 giugno 2013	31 dicembre 2012	30 giugno 2012	31 dicembre 2011	Variazione 12/'12 su 12/'11	31 dicembre 2011	Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato
			(1)	(1)		(2)	
CREDITI DETERIORATI	19.039	17.397	16.016	13.333	30,5%	13.480	-1,1%
<i>SOFFERENZE</i>	7.987	7.299	6.991	6.370	14,6%	6.442	-1,1%
<i>INCAGLI</i>	6.872	5.963	4.993	4.406	35,3%	4.459	-1,2%
<i>CREDITI RISTRUTTURATI</i>	1.322	1.399	1.575	1.428	-2,1%	1.435	-0,5%
<i>ESPOSIZIONI SCADUTE</i>	2.859	2.737	2.457	1.129	142,4%	1.144	-1,4%
CREDITI IN BONIS	119.043	124.618	128.446	130.999	-4,9%	133.128	-1,6%
TOTALE CREDITI CON CLIENTELA	138.082	142.015	144.462	144.332	-1,6%	146.608	-1,6%

(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).

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

Sofferenze e incagli per principali business unit

Categoria di rischio Valori netti al 30/06/2013	Gruppo	BMPS	MPS Capital Services Banca per le Imprese	MPS Leasing & Factoring	Consum.it
(milioni di euro)					
Sofferenze nette	7.987	5.467	1.944	353	163
Inc. % su Crediti Clientela	5,78%	4,13%	14,35%	5,08%	2,85%
"rettifiche di valore"/"sofferenze lorde"	58,1%	60,9%	40,7%	60,5%	80,2%
Incagli netti	6.872	5.383	933	479	74
Inc. % su Crediti Clientela	4,98%	4,06%	6,89%	6,89%	1,29%
"rettifiche di valore"/"incagli lordi"	20,4%	21,0%	14,2%	19,6%	42,2%

	30/06/13	31/12/12	30/06/12	31/12/11 (riesposto)	31/12/11
Sofferenze nette (€ mln)	7.987	7.299	6.991	6.370	6.442
Patrimonio netto (€ mln)	6.631	6.396	8.840	9.964	10.765
Sofferenze nette/Patrimonio netto	120,44%	114,12%	79,08%	63,93%	59,84%

	30/06/13	31/12/12	30/06/12	31/12/11 (riesposto)	31/12/11
Crediti verso clientela (€ mln)	138.082	142.015	144.462	146.609	146.608
Debiti verso clientela e titoli (€ mln)	137.078	135.670	132.673	146.608	146.324
Loan to deposit ratio	100,73%	104,70%	108,89%	100,00%	100,20%

	30/6/2013	31/12/2012	30/6/2012	31/12/2011 (riesposto)	31/12/2011
Grandi rischi - Valore nominale (€ mln)	47.257	43.410	41.343	45.052	45.052
Grandi rischi - Valore ponderato	6.492	7.564	10.135	6.785	6.785
Crediti verso clientela (€ mln)	138.082	142.015	144.462	146.609	146.608
Grandi rischi/impieghi (%)	34,22%	30,57%	28,62%	30,73%	30,73%

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)	30 giugno 2013	31 dicembre 2012	31 dicembre 2012	30 giugno 2012	31 dicembre 2011	Variazione 12/'12 su 12/'11	31 dicembre 2011	Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato
		(1)	(2)	(3)	(4)		(5)	
DEBITI VERSO CLIENTELA E TITOLI, di cui:	137.078	135.670	135.670	132.673	146.608	-7,5%	146.324	0,2%
DEBITI VERSO CLIENTELA	86.611	81.303	81.303	74.905	84.295	-3,5%	84.011	0,3%
TITOLI IN CIRCOLAZIONE	38.788	39.940	39.940	40.764	39.815	0,3%	39.815	0,0%
PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	11.679	14.428	14.428	17.003	22.499	-35,9%	22.499	0,0%
RACCOLTA INDIRETTA	104.434	114.176	114.176	128.738	131.458	-13,1%	134.550	-2,3%
DEBITI VERSO BANCHE	41.665	43.323	43.323	46.995	47.121	-8,1%	46.793	0,7%
CREDITI VERSO CLIENTELA	138.082	142.015	142.015	144.462	146.609	-3,1%	146.608	0,0%
CREDITI VERSO BANCHE	12.240	11.225	11.225	17.130	20.695	-45,8%	20.695	0,0%
ATTIVITA' FINANZIARIE ^(*)	50.702	49.163	49.163	51.565	55.482	-11,4%	55.482	0,0%
TOTALE ATTIVO	214.918	218.887	218.882	232.168	240.794	-9,1%	240.702	0,0%
PATRIMONIO NETTO	6.631	6.396	6.452	8.840	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)	30 giugno 2013	30 giugno 2012	Variazione 06/'13 su 06/'12	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011	Variazione 12/'12 su 12/'11	31 dicembre 2011	Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato
		(1)		(2)	(3)		(3)	
MARGINE DI INTERESSE	1.083	1.671	-35,2%	2.830	3.454	-18,1%	3.500	-1,3%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE PRIMARIO	1.932	2.508	-23,0%	4.462	5.216	-14,5%	5.301	-1,6%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	2.189	2.810	-22,1%	4.995	5.327	-6,2%	5.507	-3,3%
ONERI OPERATIVI	1.467	1.640	-10,5%	3.296	3.421	-3,7%	3.502	-2,3%
RISULTATO OPERATIVO NETTO	-329	216	n.s.	-1.195	455	n.s.	541	-15,8%
UTILE (+)/PERDITA (-) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	-364	100	n.s.	-1.883	94	n.s.	150	-37,3%
UTILE NETTO (+)/PERDITA NETTA (-) CONTABILE	-380	-1.552	n.s.	-3.170	-4.694	-32,5%	-4.685	0,2%

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

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

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

Cambiamenti negativi nelle prospettive dell'Emittente

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

Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente

³ Per i dettagli sui criteri di riclassifica adottati dal Gruppo Montepaschi si rimanda allo specifico capitolo della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2013.

Si evidenzia che l'Emittente è ancora in attesa dell'approvazione del Piano di Ristrutturazione da parte della Commissione Europea, il cui procedimento istruttorio è ad oggi in corso ed in esito al quale potrebbe essere necessario prevedere azioni estremamente rigorose che la Banca ed il Gruppo dovranno perseguire per il raggiungimento degli obiettivi di piano e il ripristino della redditività a lungo termine, ivi incluse azioni che, oltre al contenimento dei costi, alla cessione di alcuni asset ed al ridimensionamento del perimetro delle filiali, prevedano una significativa contribuzione ai costi della ristrutturazione da parte dei titolari di capitale di rischio, contribuzione da realizzarsi anche attraverso ulteriori iniziative di patrimonializzazione e/o operazioni straordinarie. **Per maggiori dettagli si rinvia alla lettura del paragrafo 3.5 "Rischi connessi alla mancata realizzazione del Piano Industriale e alla mancata realizzazione delle iniziative di patrimonializzazione della Banca" del Documento di Registrazione.**

Fermo quanto sopra, successivamente al 30 giugno 2013, data della più recente informativa infrannuale consolidata pubblicata non si sono verificati ulteriori cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente.

Credit spread

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

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

al paragrafo (D) **Rischi**

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

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

si intende integralmente modificato e sostituito con il seguente

Nel primo semestre 2013 il risultato d'esercizio del Gruppo Montepaschi è negativo per 380,0 milioni sul quale hanno inciso in particolare: margine di interesse, rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti, gli oneri operativi e il cost/income.

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

si intende integralmente modificato e sostituito con il seguente:

Al 30 giugno 2013 l'esposizione complessiva del Gruppo nei confronti di Governi o altri enti pubblici sia di Paesi europei (Area Euro e non), sia di Paesi extraeuropei è pari a Euro 33.326,85 milioni, vs i 30.781,33 milioni di Euro del 31 dicembre 2012, quasi interamente detenuta nei confronti dell'Italia e concentrata nella categoria contabile AFS.

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

si intende integralmente modificato e sostituito con il seguente:

Nel primo semestre del 2013 i mercati finanziari dell'Eurozona hanno manifestato andamenti altalenanti e discontinui, ancorché quelli delle principali economie avanzate esterne all'area Euro abbiano evidenziato un andamento sostanzialmente positivo. La componente di rischio sovrano, pur ridottasi come incidenza nella prima parte dell'anno, è tornata ad incidere negli ultimi due mesi del trimestre, in seguito ai recenti timori per la tenuta del Governo portoghese e ai nuovi downgrade sul merito creditizio di paesi europei (Francia, Italia), confermando una incertezza ancora elevata.

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

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

recante

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

si intende modificata e sostituita integralmente con la seguente:

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

6. MODIFICHE AI MODELLI DI CONDIZIONI DEFINITIVE

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

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

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

al

PROSPETTO DI BASE

SUL PROGRAMMA

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

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

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

Le presenti Condizioni Definitive:

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

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

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

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

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

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

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

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

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



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

CONDIZIONI DEFINITIVE
al
PROSPETTO DI BASE
SUL PROGRAMMA

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

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

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

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

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

Le presenti Condizioni Definitive:

- sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE e successive modifiche (la "**Direttiva Prospetto**") e devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al Prestito emesso a valere sul Programma ed agli eventuali supplementi al medesimo;
- il Prospetto di Base è stato pubblicato ai sensi dell'art. 14 della direttiva 2003/71/CE ed è disponibile in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente, [e del Responsabile del Collocamento]_[nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento];

- per ottenere informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei titoli oggetto del Prestito occorre leggere congiuntamente il Prospetto di Base, ivi compresi i documenti ad esso incorporati mediante riferimento, nonché le presenti Condizioni Definitive;
- la Nota di Sintesi dell'emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

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

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

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

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

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

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

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

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



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

CONDIZIONI DEFINITIVE al PROSPETTO DI BASE SUL PROGRAMMA

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

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

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

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

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

Le presenti Condizioni Definitive:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



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

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

CONDIZIONI DEFINITIVE

al

PROSPETTO DI BASE

SUL PROGRAMMA

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

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

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

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

Le presenti Condizioni Definitive:

- sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE e successive modifiche (la "**Direttiva Prospetto**") e devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto**

PAG. **23 di 26**

di Base") relativo al Prestito emesso a valere sul Programma ed agli eventuali supplementi al medesimo;

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

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

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

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

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

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

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

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

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

al

PROSPETTO DI BASE

SUL PROGRAMMA

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

OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO"

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

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

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

Le presenti Condizioni Definitive:

- sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4 della Direttiva 203/71/CE e successive modifiche (la "**Direttiva Prospetto**") e devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto**")

di Base") relativo al Prestito emesso a valere sul Programma ed agli eventuali supplementi al medesimo;

- il Prospetto di Base è stato pubblicato ai sensi dell'art. 14 della direttiva 2033/71/CE ed è disponibile in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente, [e del Responsabile del Collocamento] [nonché sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento];
- per ottenere informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei titoli oggetto del Prestito occorre leggere congiuntamente il Prospetto di Base, ivi compresi i documenti ad esso incorporati mediante riferimento, nonché le presenti Condizioni Definitive;
- la Nota di Sintesi dell'emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

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

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

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

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

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