
Secondo 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 “Secondo 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 Secondo 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 23 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota in data 19 luglio 2013 n. prot. 0061768/13

Il presente documento costituisce un supplemento (il “**Secondo 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 Secondo Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 23 luglio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0061768/13 del 19 luglio 2013.

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

Il presente Secondo 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 Secondo 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 Obbligazioni prima della pubblicazione del presente Secondo 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 Secondo Supplemento con le modalità previste dal paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa del Prospetto di Base. Il presente Secondo Supplemento integra e modifica la copertina dei Prospetti di Base, la sezione III – Nota di Sintesi, la sezione V - Documento di Registrazione, la sezione VI – Nota Informativa sugli strumenti finanziari e la copertina del modello delle Condizioni Definitive di ciascun Prospetto di Base.

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



INDICE

| | |
|---|----|
| 1. PERSONE RESPONSABILI | 4 |
| 2. RAGIONI DEL SUPPLEMENTO | 5 |
| 3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEI PROSPETTI DI BASE..... | 6 |
| 4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE III - NOTA DI SINTESI..... | 6 |
| 5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE | 14 |
| 6. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI - NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI..... | 14 |
| 7. 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 Secondo Supplemento.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

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

Il presente Secondo 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 a quanto contenuto nel documento di registrazione (il “**Documento di Registrazione**”) dell’Emittente depositato 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 e 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, alla sezione VI – Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e alla copertina del modello delle Condizioni Definitive di ciascun Prospetto di Base.

Gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione del presente Secondo 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 Secondo Supplemento con le modalità previste dal paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa di ciascun Prospetto di Base.

3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEI PROSPETTI DI BASE

Nella copertina dei Prospetti di Base la locuzione:

recante

*“Il documento di registrazione (il **“Documento di Registrazione”**) relativo a Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., depositato presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo supplemento (il **“Primo Supplemento al Documento di Registrazione”**), ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il **“Secondo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086, da un terzo supplemento (il **“Terzo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell’8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il **“Quarto Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013 è incluso mediante riferimento alla Sezione V del Prospetto di Base”.*

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, 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.

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

In tale ambito si innesta il ricorso agli “Aiuti di Stato”, ovvero strumenti finanziari sottoscritti dal Ministero dell’Economia e delle Finanze computabili nel Patrimonio di Vigilanza (Core Tier 1), per la determinazione del cui

ammontare si è tenuto conto anche del fabbisogno connesso ai negativi impatti patrimoniali emersi a seguito dell'accertamento di alcuni errori nella rappresentazione contabile nei propri bilanci di alcune operazioni e dei costi del Personale. Il 28 febbraio 2013 è stata completata l'emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari, per le cui caratteristiche si rimanda alla Nota Integrativa, destinati in parte alla sostituzione integrale dei cosiddetti "Tremonti Bond" già emessi dalla banca nel 2009 e della connessa quota di interessi maturata nel corso del 2012. L'erogazione degli Aiuti di Stato prevede l'approvazione da parte della Commissione Europea di un Piano di Ristrutturazione, il cui processo è già stato avviato.

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

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

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

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

Il 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 trimestrale consolidata al 31 marzo 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 |
|-----------------------------|----------|-----------|---|------------------------|----------|--|-----------------------------------|
| | 31/03/13 | 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 | 9.845 | 8.237 | 8.298 | 9.162 | 10.035 | -9,4% | -8,7% |
| Patrimonio di Base | 10.448 | 8.917 | 8.841 | 10.760 | 11.649 | -17,8% | -7,6% |
| Patrimonio Supplementare | 4.031 | 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 | 14.480 | 12.800 | 12.724 | 15.620 | 16.503 | -18,5% | -5,3% |
| Risk Weighted Assets (RWA) | 88.596 | 92.828 | 92.828 | 105.194 | 105.189 | -11,8% | 0,0% |
| Core Tier 1 Ratio (1) | 11,1% | 8,9% | 8,9% | 8,7% | 9,5% | 2,6% | -8,7% |
| Tier 1 Ratio | 11,8% | 9,6% | 9,5% | 10,2% | 11,1% | -6,9% | -7,6% |
| Tota Capital Ratio | 16,3% | 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 31 marzo 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 31 marzo 2013).
- (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.

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

Principali indicatori di rischiosità creditizia

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

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).

| Principali indicatori di rischiosità creditizia | 31 marzo 2013 | 31 dicembre 2012 | 31 marzo 2012 | 31 dicembre 2011 | Variazioni e 12/'12 su 12/'11 | 31 dicembre 2011 | Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato |
|--|---------------|------------------|---------------|------------------|--|---------------------|--|
| | | | | | | | |
| 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. |
| RETTIFICHE DI VALORE SOFFERENZE/SOFFERENZE LORDE | 57,9% | 57,9% | 55,7% | 55,4% | 2,5 p.p. | 55,5% | -0,01 p.p. |
| RETTIFICHE DI VALORE CREDITI DETERIORATI /ESPOSIZIONE COMPLESSIVA LORDA | 40,4% | 41,0% | 39,7% | 41,3% | 0,3 p.p. | 41,4% | -0,01 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 ristrutturate, esposizioni scadute e rischio paese.

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

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

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

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 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 | Variation e 12/'12 su 12/'11 | 31 dicembre 2011 | Variation 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% |
| DEBITI VERSO CLIENTELA | 82.736 | 81.303 | 81.303 | 76.494 | 84.295 | -3,5% | 84.011 | 0,3% |
| TITOLI IN CIRCOLAZIONE | 39.534 | 39.940 | 39.940 | 41.409 | 39.815 | 0,3% | 39.815 | 0,0% |
| PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE | 13.040 | 14.428 | 14.428 | 19.701 | 22.499 | -35,9% | 22.499 | 0,0% |
| RACCOLTA INDIRECTA | 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 | | Variazione 12/'12 su 12/'11 | 31 dicembre | |
|--|---------------|---------------|-----------------------------|-------------|--------|-----------------------------|-------------|--|
| | | | | 2012 | 2011 | | 2011 | 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato |
| | (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% |

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).

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

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

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

Cambiamenti negativi nelle prospettive dell'Emittente

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

Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente

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

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

- è stato completato il processo di accoglimento integrale delle richieste dei dipendenti di aderire al Fondo di Solidarietà, al termine del quale le uscite anticipate dal Gruppo riguarderanno circa 1.600 dipendenti;

- il CdA dell'emittente ha avviato azioni di responsabilità e risarcitorie in relazione ad alcune operazioni strutturate effettuate in esercizi precedenti”.

- il paragrafo B.13 “Fatti recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente”

si intende integralmente modificato e sostituito con il seguente

“In data 28 febbraio 2013 è stata effettuata l'emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari ai sensi dell'art. 23-sexies del Decreto 95/2012. In particolare, il MEF ha sottoscritto Nuovi Strumenti Finanziari emessi dalla Banca per un ammontare complessivo di Euro 4.071.000.000, di cui 1.900.000.000 ai fini dell'integrale sostituzione dei c.d. Tremonti Bond già emessi dalla Banca nel 2009, Euro 171.000.000, a titolo di pagamento anticipato degli interessi maturati sino al 31 dicembre 2012 sui Tremonti Bond, secondo quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 6 febbraio 2012 in conformità a quanto previsto dal Decreto 95/2012 e dal Decreto del MEF del 21 dicembre 2012 (emanato in attuazione dell'art. 23-duodecies del Decreto 95/2012); Euro 2.000.000.000 a copertura dello shortfall patrimoniale dell'esercizio EBA e del fabbisogno connesso ai negativi impatti patrimoniali emersi su alcune operazioni strutturate poste in essere in esercizi precedenti, all'origine del restatement di bilancio.

Si evidenzia come l'Assemblea straordinaria degli azionisti di BMPS, riunitasi il 25 gennaio 2013, ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione le deleghe per aumentare il capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione, per un controvalore massimo di Euro 4.500.000.000,00, al servizio esclusivo dell'eventuale esercizio della facoltà di conversione da parte dell'Emittente dei Nuovi Strumenti Finanziari, e/o per aumentare il capitale sociale, sempre con esclusione del diritto di opzione, ai sensi degli articoli 2443 e 2441, comma 5, del codice

civile, mediante emissione di azioni ordinarie per un controvalore massimo di Euro 2.000.000.000,00, al servizio esclusivo dell'eventuale pagamento in azioni degli interessi da corrispondersi ai sensi della normativa relativa ai Nuovi Strumenti Finanziari previsti dal Decreto 95/2012. Peraltro, nell'ambito delle deliberazioni relative al Piano 2012-2015, l'Assemblea straordinaria degli azionisti aveva già deliberato il 9 ottobre 2012 di attribuire la delega al Consiglio di Amministrazione ad effettuare un aumento del capitale sociale, in una o più volte, anche in via scindibile, ai sensi degli articoli 2443 del Codice Civile e/o attraverso l'emissione di obbligazioni convertibili ai sensi dell'articolo 2420-ter del Codice Civile, per l'importo massimo complessivo di euro 1 miliardo – comprensivo di eventuale sovrapprezzo – il tutto in esclusione del diritto di opzione degli azionisti esistenti.

Si segnala inoltre che è stata convocata per il giorno 18 luglio 2013 l'assemblea straordinaria degli azionisti, il cui ordine del giorno è consultabile sul sito www.mps.it.

In particolare la prima modifica che si sottoporrà alla deliberazione dell'Assemblea riguarda l'eliminazione del limite massimo al possesso azionario pari al 4% per i soci diversi dalla Fondazione Monte dei Paschi di Siena previsto dal vigente art. 9 dello statuto sociale. La modifica proposta, i cui dettagli sono indicati nel sito internet sopra descritto, risponde, principalmente, alla richiesta formulata dalla Banca d'Italia di rimuovere tale limite che potrebbe ostacolare la realizzazione dell'operazione di aumento di capitale deliberata dall'Assemblea Straordinaria dei Soci il 9 ottobre 2012 e realizzabile, in ragione dell'esclusione del diritto di opzione, con il potenziale ingresso di investitori terzi interessati. Ciò risulta anche applicabile ad ogni altra operazione di rafforzamento patrimoniale che potrebbe prospettarsi nel prossimo futuro”.

al paragrafo (D) **Rischi**

- con riferimento al paragrafo D.2 **“Principali rischi specifici per l'Emittente”**, preliminarmente viene inserito quanto segue:

Si fa presente che, con riferimento a taluni dati in materia di coefficienti di solvibilità e patrimonio di vigilanza relativi alla situazione al 31 dicembre 2011 ed al 31 dicembre 2012 ricompresi al paragrafo B.12 “Informazioni finanziarie selezionate sull'Emittente” è in corso una attività di verifica il cui esito potrebbe portare ad una rettifica di alcuni dei dati riferiti alla situazione al 31 dicembre 2011 mentre non rileva per quanto riguarda il 2012.

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 trimestre 2013 il risultato d'esercizio del Gruppo Montepaschi è negativo per 100,7 milioni, sul quale hanno inciso in particolare: margine di interesse per circa 597 milioni, in crescita del 37,4% rispetto al trimestre precedente ed in calo del 32,4% sul 31 marzo 2012”.

Il fattore di rischio denominato **“Rischi connessi alle iniziative di patrimonializzazione della Banca”**

si intende integralmente modificato e sostituito con il seguente

“Rischi connessi alla mancata realizzazione del Piano Industriale e alla mancata realizzazione delle iniziative di patrimonializzazione della Banca”

“In data 26 Giugno 2012 il Consiglio di Amministrazione di BMPS ha approvato il Piano Industriale 2012-2015. Tale piano comprende obiettivi reddituali e patrimoniali per il 2015 formulati ipotizzando uno scenario macroeconomico, azioni manageriali ben definite, nonché proiezioni per il 2015 (per i relativi dettagli si rimanda ai documenti di Piano Industriale pubblicati dalla Banca e scaricabili dal sito internet www.mps.it)”.

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

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

recante

La presente Sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo supplemento (il “**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**”), ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il “**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086, da un terzo supplemento (il “**Terzo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il “**Quarto Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013 ed in ogni eventuale successivo supplemento allo stesso”.

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 ed in ogni eventuale successivo supplemento allo stesso”.

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

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

si intende integralmente modificato e sostituito con il seguente

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

| Agenzia di Rating | Debito a Lungo Termine | Outlook | Debito a Breve Termine | Outlook | Data ultimo aggiornamento |
|----------------------|------------------------|----------|------------------------|---------|---------------------------|
| Moody's ⁴ | B2 | Negativo | NP | - | 9 Maggio 2013 |

⁴ Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "B2" ed indica titoli speculativi e il rischio di credito è elevato. Il qualificativo numerico serve a precisare la posizione all'interno della classe di rating ("2" indica che lo strumento finanziario si colloca all'estremo intermedio di

| | | | | | |
|----------------------------|-----|----------|----------|---------|-----------------|
| Fitch Ratings ⁵ | BBB | Negativo | F3 | - | 20 Giugno 2013 |
| DBRS ⁶ | BBB | Negativo | R-2(mid) | Stabile | 8 Febbraio 2013 |

quella categoria). Il *rating* a breve termine assegnato all'Emittente è "NP" (Not Prime) ed indica che i titoli non ricadono in alcuna delle categorie di *rating* Prime. Di seguito una breve indicazione circa la scala di *rating* di Moody's:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

⁵ Il *rating* a lungo termine assegnato all'Emittente è "BBB" ed indica al momento una bassa aspettativa di rischio di credito. La capacità di adempiere agli impegni finanziari è ritenuta adeguata, ma è più probabile che essa risenta negativamente di eventuali cambiamenti congiunturali o del quadro economico. Il *rating* a breve termine assegnato all'Emittente è "F3" ed indica un credito di media qualità consistente nella adeguata capacità di assolvere puntualmente gli impegni finanziari assunti. Di seguito una breve indicazione circa la scala di *rating* di Fitch Ratings:

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

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

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

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

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

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

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

CC Rischio di credito molto elevato.

C Rischio di credito eccezionalmente elevato.

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

⁶ Il *rating* a lungo termine assegnato all'Emittente è "BBB" ed indica un'adeguata qualità creditizia. Il *rating* a breve termine assegnato all'Emittente è "R-2(Middle)" e indica che la capacità di adempiere agli impegni finanziari a breve termine è ritenuta soddisfacente; potrebbe essere vulnerabile a eventi futuri. Di seguito una breve indicazione circa la scala di *rating* di DBRS. Tutte le categorie di *rating* con l'eccezione di AAA e D contengono le sottocategorie "(elevata)" e "(bassa)". L'assenza di entrambe le denominazioni indica un livello intermedio all'interno della categoria.

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

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

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

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

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

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

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

D Incapacità di far fronte ad un'obbligazione finanziaria oppure è evidente che un impegno finanziario non sarà assolto nel prossimo futuro, oppure uno strumento di debito è stato oggetto di una *distressed exchange*. Un declassamento a categoria D potrebbe non seguire

Si evidenzia che:

- in data 8 febbraio 2013 l'Agenzia di rating DBRS ha confermato i rating assegnati il 18 gennaio 2013 quando ha avviato la copertura su BMPS. La valutazione conferma i rating investment grade a lungo termine a 'BBB' con outlook negativo e a breve termine "R-2(mid)" con outlook stabile;
- il 9 maggio 2013 l'Agenzia di rating Moody's ha abbassato il rating a lungo termine dell'Emittente a "B2" da "Ba2", con outlook negativo; confermato il rating a breve termine a "NP";
- il 14 giugno 2013, dietro richiesta di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., l'Agenzia di Rating Standard & Poor's ha comunicato il ritiro del rating;
- il 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' e il Support Rating Floor a 'BBB', confermando l'importanza sistemica della Banca. L'outlook è negativo e riflette la valutazione sul rating IDR a lungo termine dell'Italia.

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

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

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

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

7. MODIFICHE AI MODELLI DI CONDIZIONI DEFINITIVE

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

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

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

immediatamente ad un'istanza di insolvenza o ristrutturazione dei debiti in quanto vi possono essere delle moratorie in atto o delle circostanze attenuanti.

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



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**") e 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**").

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.

Il Prospetto di Base, i Supplementi al Prospetto di Base, il 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**") e 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**").

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.

Il Prospetto di Base, i Supplementi al Prospetto di Base, il 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**") e 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**").

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.

Il Prospetto di Base, i Supplementi al Prospetto di Base, il 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 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**") e 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**").

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.

Il Prospetto di Base, i Supplementi al Prospetto di Base, il 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 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**") e 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**").

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.

Il Prospetto di Base, i Supplementi al Prospetto di Base, il 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.