



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

Sede legale in Siena, Piazza Salimbeni 3
iscritta all'Albo delle Banche con il n. 5274 e, in qualità di Capogruppo
del Gruppo Monte dei Paschi di Siena, all'Albo dei Gruppi Bancari con il n. 1030.6
Capitale Sociale Euro 2.029.771.034,02¹
N. iscrizione nel Registro delle Imprese di Siena, Codice Fiscale e P.I. 00884060526

SUPPLEMENTO

alla NOTA INFORMATIVA ed alla NOTA DI SINTESI

(ai sensi dell'art. 11 del Regolamento CONSOB 11971/1999, come successivamente modificato)

relative al prestito obbligazionario

"BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. TASSO VARIABILE SUBORDINATO UPPER TIER II 2008 - 2018"

(codice ISIN IT0004352586)

a tasso variabile

caratterizzati tra l'altro dalla possibilità che il pagamento del capitale e degli interessi siano sospesi al verificarsi di eventi determinati quali le perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale al di sotto del limite consentito per l'esercizio dell'attività bancaria (Euro 6.300.000,00) ed in caso di andamenti negativi della gestione che possono determinare una perdita di esercizio

Il presente documento costituisce un supplemento (il "**Supplemento**") alla Nota Informativa (come di seguito definita) ed alla Nota di Sintesi (come di seguito definita) ai sensi e per gli effetti della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") ed è redatto ai sensi dell'articolo 11 del Regolamento Consob adottato con propria delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento 11971**").

Il presente Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 9 maggio 2008 a seguito di approvazione alla pubblicazione comunicata con nota n. prot. 8043033 del 7 maggio 2008.

La nota informativa sugli strumenti finanziari (la "**Nota Informativa**") e la nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**") relative al prestito obbligazionario subordinato "Banca Monte di Paschi di Siena S.p.A. Tasso Variabile Subordinato Upper Tier II 2008 - 2018" (Codice ISIN: IT0004352586) (il "**Prestito Obbligazionario**" o le "**Obbligazioni**") sono state depositate presso la CONSOB in data 11 aprile 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 8033224 del 9 aprile 2008.

La Nota Informativa e la Nota di Sintesi devono essere lette congiuntamente al documento di registrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**BMPS**" o l'"**Emittente**") depositato presso la CONSOB in data 18

¹ Il dato del capitale sociale sarà aggiornato con la pubblicazione del nuovo Documento di Registrazione una volta completato l'iter per l'aumento di capitale come descritto al capitolo 8 della Nota Informativa

maggio 2007 a seguito di approvazione comunicata dalla CONSOB con nota n. 7044167 del 16 maggio 2007 ed al relativo supplemento depositato presso la CONSOB in data 11 aprile 2008 a seguito di approvazione comunicata dalla CONSOB con nota n. 8033223 del 9 aprile 2008 (il "**Documento di Registrazione**"), contenente informazioni sull'Emittente e messo a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente di seguito indicata nonché consultabile sul sito internet dello stesso (www.mps.it).

BMPS in qualità di emittente e di responsabile del collocamento in ottemperanza all'art. 11 del Regolamento 11971, intende modificare ed integrare opportunamente, a mezzo del presente Supplemento, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi relative al Prestito Obbligazionario affinché venga aumentato l'Ammontare Totale del Prestito Obbligazionario e siano forniti chiarimenti sulla data di pubblicazione del Prospetto Informativo sull'Aumento di Capitale.

Il Documento di Registrazione dell'Emittente, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi, unitamente ad ogni eventuale supplemento (ivi incluso il presente Supplemento) costituiscono il prospetto informativo del Prestito Obbligazionario (il "**Prospetto**") ai sensi e per gli effetti della Direttiva Prospetto.

Si avvertono gli investitori che l'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta delle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Documento di Registrazione, della Nota Informativa e della Nota di Sintesi, unitamente ad ogni eventuale supplemento (ivi incluso il presente Supplemento).

Ai sensi dell'articolo 95bis comma 2 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche, l'investitore che avrà aderito all'offerta in data antecedente alla pubblicazione del presente Supplemento, avrà il diritto, esercitabile entro il termine di due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, di revocare la propria adesione.

Si fa rinvio inoltre al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione e nella Nota Informativa 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 delle Obbligazioni.

Il presente Supplemento integra e modifica la Nota Informativa e la Nota di Sintesi relative al Prestito Obbligazionario.

Il Prospetto è a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente www.mps.it nonché sul sito internet dei Soggetti Incaricati del Collocamento ed una copia cartacea dello stesso sarà consegnata gratuitamente a chi ne faccia richiesta presso la sede legale dell'Emittente in Piazza Salimbeni 3, 53100 Siena e presso i Soggetti Incaricati del Collocamento.

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

I termini in maiuscolo non altrimenti definiti nel presente Supplemento hanno il significato ad essi attribuito nella Nota Informativa e nella Nota di Sintesi.

Alla luce di quanto precede si riportano di seguito le modifiche apportate alla Nota di Sintesi e alla Nota Informativa.

NOTA DI SINTESI

In relazione alla Nota di Sintesi, si rende noto che:

- (A) Il paragrafo "Dati finanziari e patrimoniali selezionati riferiti all'Emittente" contenuto a pagina 7 della Nota di Sintesi

recante

"In data 8 novembre 2007 l'Emittente ha comunicato di aver raggiunto un accordo con Banco Santander per l'acquisto di Banca Antonveneta. In particolare, secondo le intese raggiunte, il Banco Santander, non appena avrà completato l'acquisizione di Banca Antonveneta in corso con ABN AMRO, ne cederà l'intero capitale a BMPS al prezzo di 9 miliardi di Euro, al netto della partecipazione in Interbanca S.p.A., entità di Banca Antonveneta che opera come banca *corporate* e delle imprese e che non costituisce oggetto della vendita.

In riferimento al suddetto accordo, si precisa che il prezzo di acquisto sarà finanziato da parte del gruppo MPS come segue:

- (i) Euro 5.000.000.000,00 attraverso aumento di capitale offerto in opzione a tutti gli azionisti;
- (ii) fino ad Euro 1.000.000.000,00 attraverso aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione;
- (iii) fino ad Euro 2.000.000.000,00 tramite strumenti di debito subordinati;
- (iv) la restante parte tramite cessione di *assets* non strategici e l'accelerazione del processo di riallocazione del capitale a favore del "*core business*".

Il pagamento del prezzo ed il trasferimento delle azioni della Banca Antonveneta saranno realizzati una volta ottenute tutte le autorizzazioni previste dalle disposizioni di legge applicabili.

Per maggiori informazioni in merito all'acquisizione di Banca Antonveneta si rinvia agli avvisi pubblicati sul sito internet dell'emittente www.mps.it nella sezione "*Investor Relations*".

Si informa inoltre che il piano di finanziamento dell'acquisizione di Banca Antonveneta prevede, tra le altre operazioni, anche un aumento di capitale a pagamento ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., per un controvalore massimo di Euro 5 miliardi da offrire in opzione agli azionisti di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**Aumento di Capitale**"). L'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente ha approvato in data 6 marzo 2008 di attribuire la delega al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in relazione all' Aumento di Capitale. L'Aumento di Capitale prevede l'emissione di un numero massimo di azioni tale da rappresentare una quota percentuale massima

superiore al 10% del numero di azioni della Società della stessa classe già ammesse alla negoziazione. Pertanto, ai sensi della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche) l'Emittente dovrà pubblicare un prospetto informativo relativo all'offerta in opzione e all'ammissione alle negoziazioni di azioni ordinarie di Banca Monte dei Paschi di Siena (il "**Prospetto Informativo sull'Aumento di Capitale**"). La domanda di autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo sull'Aumento di Capitale è stata depositata presso Consob in data 21 marzo 2008. Il suindicato documento sarà a disposizione del pubblico entro la fine del mese di aprile 2008 presso la sede legale dell'Emittente in Siena, Piazza Salimbeni n.3, nonché consultabile sul sito internet dell'Emittente www.mps.it.

L'investitore che avrà aderito all'offerta delle Obbligazioni nel periodo precedente alla data di pubblicazione del Prospetto Informativo sull'Aumento di Capitale, avrà il diritto di recedere dall'offerta entro il quinto giorno successivo a tale data.

Si segnala inoltre che, in data 20 marzo 2008, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, corredato della relativa relazione sulla gestione, sottoponendo lo stesso all'approvazione da parte dell'Assemblea degli azionisti dell'Emittente convocata in prima convocazione in data 24 aprile 2008 ed in seconda convocazione in data 26 aprile 2008. Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, una volta approvato, sarà diffuso in conformità alla normativa di legge e regolamentare in vigore, e sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Siena, Piazza Salimbeni n. 3, nonché consultabile sul sito internet dell'Emittente www.mps.it.

L'investitore che avrà aderito all'offerta delle Obbligazioni nel periodo precedente al 24 aprile 2008 (o al 26 aprile 2008 in caso di seconda convocazione dell'Assemblea dei Soci), avrà il diritto di recedere dall'offerta entro il quinto giorno successivo a tale data.

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali significativi relativi al Gruppo MPS tratti dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 e dal progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007, nonché la variazione in termini percentuali che tali indicatori hanno subito nell'arco temporale intercorso tra il 31 dicembre 2007 ed il 31 dicembre 2006.

	31 DICEMBRE 2007	31 DICEMBRE 2006	VARIAZIONE % 31/12/2007 - 31/12/2006
PATRIMONIO DI VIGILANZA CONSOLIDATO	9.578 (in milioni di Euro)	8.807 (in milioni di Euro)	8,8%
TOTAL CAPITAL RATIO DI GRUPPO	8,88%	9,48%	-6,3%
TIER ONE CAPITAL RATIO DI GRUPPO	6,10%	6,53%	-7,0%
SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI *	3,4%	3,4%	-1,8%
SOFFERENZE NETTE SU IMPIEGHI *	1,7%	1,6%	2,9%
PARTITE ANOMALE LORDE SU IMPIEGHI*	5,4%	6,0%	-9,7%
PARTITE ANOMALE NETTE SU IMPIEGHI*	3,5%	3,9%	-11,1%

*Valori desunti dalla Nota Integrativa, Tab. A.1.6.

Si riportano di seguito alcuni dati finanziari, economici e patrimoniali selezionati relativi al Gruppo MPS tratti dalla Relazione al progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007, nonché la variazione in termini percentuali rispetto ai dati riferiti all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2006 e contenuti nella medesima Relazione.

(in milioni di Euro)

	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007*	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006*	VARIAZIONE % 31/12/2007 - 31/12/2006
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	4.968	4.878	1,9%
MARGINE DI INTERESSE	2.945	2.714	8,5%
RISULTATO DI GESTIONE	1.478	1.384	6,7%
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	1.270	1.391	-8,7%
UTILE NETTO	1.438	910	58,0%
DEBITI VERSO CLIENTELA E TITOLI	113.347	93.976	20,6%
DEBITI VERSO BANCHE	13.743	15.878	-13,4%
CREDITI VERSO CLIENTELA	106.322	91.941	16,6%
CREDITI VERSO BANCHE	14.858	11.991	23,9%
PATRIMONIO NETTO	8.649	7.775	11,2%
CAPITALE	2.032	2.030	0,1%

Tali dati sono contenuti nella Relazione al progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007

* I dati contenuti nella Relazione al progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007 e riferiti all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2006 sono stati ricostruiti per tener conto della cessione del 50% delle società assicurative.

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali significativi relativi al Gruppo Antonveneta tratti dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 e dal progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007, nonché la variazione in termini percentuali che tali indicatori hanno subito nell'arco temporale intercorso tra il 31 dicembre 2007 ed il 31 dicembre 2006.

	31 DICEMBRE 2007	31 DICEMBRE 2006	VARIAZIONE % 31/12/2007 - 31/12/2006
PATRIMONIO DI VIGILANZA (in milioni di Euro)	3.281	3.388	-3,2
TOTAL CAPITAL RATIO DI GRUPPO	9,89 %	10,01 %	-0,12
TIER ONE CAPITAL RATIO DI GRUPPO	6,81 %	6,64 %	+0,17
SOFFERENZE LORDE SU ESPOSIZIONE LORDA PER CASSA V/CLIENTELA *	8,33 %	9,48 %	-1,15
SOFFERENZE NETTE SU ESPOSIZIONE NETTA PER CASSA V/CLIENTELA*	2,75 %	3,47 %	-0,72
PARTITE ANOMALE LORDE SU IMPIEGHI LORDI*	12,13 %	13,03 %	-0,90
PARTITE ANOMALE NETTE SU IMPIEGHI NETTI*	5,99 %	6,54 %	-0,55

I dati riferiti agli esercizi chiusi rispettivamente in data 31 dicembre 2006 e in data 31 dicembre 2007 ed espressi in percentuale rappresentano variazioni calcolate come delta tra percentuali e non come scostamento percentuale.

*Valori desunti dalla Nota Integrativa, Tab. A.1.6.

Si riportano di seguito alcuni dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi al Gruppo Antonveneta tratti dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 e dal progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007, nonché la variazione in termini percentuali che tali indicatori hanno subito nell'arco temporale intercorso tra il 31 dicembre 2007 ed il 31 dicembre 2006.

	(in milioni di Euro)		
	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006	VARIAZIONE % 31/12/2007 - 31/12/2006
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.809	1.928	-6,2
MARGINE DI INTERESSE	1.062	1.048	+1,4
RISULTATO DI GESTIONE*	582	818	-28,8
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE**	210	570	-63,1
UTILE NETTO	-6	408	-101,4
DEBITI VERSO CLIENTELA E TITOLI	61.959	63.990	-3,2
DEBITI VERSO BANCHE	13.805	11.758	+17,4
CREDITI VERSO CLIENTELA	30.573	29.964	+2,0
CREDITI VERSO BANCHE	7.782	4.747	+63,9
PATRIMONIO NETTO	3.373	3.516	-4,1
CAPITALE	926	926	-

Nota: Interbanca viene consolidata come Attività non corrente in dismissione

* Per Risultato di Gestione si intende il Risultato Operativo (Margine di Intermediazione - Costi Operativi)

** Per Utile delle Attività Ordinarie si intende l'Utile ante Imposte

Di seguito vengono riportati i prospetti dei dati consolidati pro-forma per il semestre chiuso alla data del 30 giugno 2007 del Gruppo MPS che danno effetto retroattivo alla prospettata (e non ancora completata) acquisizione del Gruppo Antonveneta ed al reperimento delle risorse necessarie a perfezionare l'operazione stessa.

Stato Patrimoniale Consolidato Pro-forma

(Euro/milioni)

	GRUPPO	GRUPPO	GRUPPO MPS
--	--------	--------	------------

	MPS	ANTONVENETA	PRO-FORMA CONSOLIDATO*
ATTIVO			
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	454	255	709
ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	26,908	2,1	28,774
ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	-	406	353
ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	4,271	843	4,673
ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	0	-	0
CREDITI VERSO BANCHE	17,461	4,027	21,808
CREDITI VERSO CLIENTELE	98,829	36,137	128,646
DERIVATI DI COPERTURA	51	132	82
ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	16	-	16
PARTECIPAZIONI	361	77	438
ATTIVITÀ MATERIALI	2,515	738	3,198
ATTIVITÀ IMMATERIALI	767	829	7,949
<i>DI CUI: AVVIAMENTO</i>	641	795	7,793
ATTIVITÀ FISCALI	1,103	560	1,622
ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	14,912	219	16,028
ALTRE ATTIVITÀ	3,5	1,345	4,766
TOTALE DELL'ATTIVO	171,147	47,667	219,062

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

DEBITI VERSO BANCHE	21,039	13,248	34,219
DEBITI VERSO CLIENTELE	53,847	18,489	72,14
TITOLI IN CIRCOLAZIONE	35,276	9,554	43,316
PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	19,384	456	19,673

PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	10,077	-	10,077
DERIVATI DI COPERTURA	43	214	108
PASSIVITÀ FISCALI	253	85	307
PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	18,138	135	18,272
ALTRE PASSIVITÀ	3,908	1,295	5,23
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	366	266	624
FONDI PER RISCHI E ONERI:	976	271	1,244
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	7,794	3,61	13,766
PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI	47	46	87
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	171,147	47,667	219,062

* La situazione consolidata pro-forma del Gruppo MPS al 30 giugno 2007 è stata ottenuta sommando ai dati aggregati le rettifiche pro-forma.

Conto economico consolidato Pro-forma

(Euro/milioni)

	GRUPPO MPS	GRUPPO ANTONVENETA	GRUPPO MPS PRO-FORMA CONSOLIDATO*
MARGINE DI INTERESSE	1,447	572	1,895
COMMISSIONI NETTE	724	210	916
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	2,415	845	3,115
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	2,169	727	2,756
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	2,169	727	2,756
COSTI OPERATIVI	- 1,4	- 489	- 1,864
UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	803	246	935
IMPOSTE SUL REDDITO DEL PERIODO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	- 331	-106	- 392

UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	473	140	543
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	523	142	595
UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	10	1	10
UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	514	141	585

* La situazione consolidata pro-forma del Gruppo MPS al 30 giugno 2007 è stata ottenuta sommando ai dati aggregati le rettifiche pro-forma.

Per approfondimenti in merito alle voci contenute nei suindicati prospetti Pro-forma, si invita il potenziale investitore a prendere visione del Prospetto Informativo sull'Aumento di Capitale che sarà a disposizione del pubblico entro la fine del mese di aprile 2008 presso la sede legale dell'Emittente in Siena, Piazza Salimbeni n.3, nonché consultabile sul sito internet dell'Emittente www.mps.it."

si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:

"In data 8 novembre 2007 l'Emittente ha comunicato di aver raggiunto un accordo con Banco Santander per l'acquisto di Banca Antonveneta. In particolare, secondo le intese raggiunte, il Banco Santander, non appena avrà completato l'acquisizione di Banca Antonveneta in corso con ABN AMRO, ne cederà l'intero capitale a BMPS al prezzo di 9 miliardi di Euro, al netto della partecipazione in Interbanca S.p.A., entità di Banca Antonveneta che opera come banca *corporate* e delle imprese e che non costituisce oggetto della vendita.

In riferimento al suddetto accordo, si precisa che il prezzo di acquisto sarà finanziato da parte del gruppo MPS come segue:

- (i) Euro 5.000.000.000,00 attraverso aumento di capitale offerto in opzione a tutti gli azionisti;
- (ii) fino ad Euro 1.000.000.000,00 attraverso aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione;
- (iii) fino ad Euro 2.000.000.000,00 tramite strumenti di debito subordinati;
- (iv) la restante parte tramite cessione di *assets* non strategici e l'accelerazione del processo di riallocazione del capitale a favore del "core business".

Il pagamento del prezzo ed il trasferimento delle azioni della Banca Antonveneta saranno realizzati una volta ottenute tutte le autorizzazioni previste dalle disposizioni di legge applicabili.

Per maggiori informazioni in merito all'acquisizione di Banca Antonveneta si rinvia agli avvisi pubblicati sul sito internet dell'emittente www.mps.it nella sezione "Investor Relations".

Si informa inoltre che il piano di finanziamento dell'acquisizione di Banca Antonveneta prevede, tra le altre operazioni, anche un aumento di capitale a pagamento ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., per un controvalore massimo di Euro 5 miliardi da offrire in opzione agli azionisti di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**Aumento di Capitale**"). L'assemblea straordinaria degli azionisti

dell'Emittente ha approvato in data 6 marzo 2008 di attribuire la delega al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in relazione all' Aumento di Capitale. L' Aumento di Capitale prevede l' emissione di un numero massimo di azioni tale da rappresentare una quota percentuale massima superiore al 10% del numero di azioni della Società della stessa classe già ammesse alla negoziazione. Pertanto, ai sensi della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche) l'Emittente dovrà pubblicare un prospetto informativo relativo all' offerta in opzione e all' ammissione alle negoziazioni di azioni ordinarie di Banca Monte dei Paschi di Siena (il "**Prospetto Informativo sull' Aumento di Capitale**"). La domanda di autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo sull' Aumento di Capitale è stata depositata presso Consob in data 21 marzo 2008. Il suindicato documento è a disposizione del pubblico dal 28 aprile 2008 presso la sede legale dell'Emittente in Siena, Piazza Salimbeni n.3, nonché consultabile sul sito internet dell'Emittente www.mps.it.

L'investitore che ha aderito all'offerta delle Obbligazioni nel periodo precedente alla data di pubblicazione del Prospetto Informativo sull' Aumento di Capitale, ha avuto il diritto di recedere dall'offerta entro il quinto giorno successivo a tale data.

Si segnala inoltre che, in data 20 marzo 2008, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, corredato della relativa relazione sulla gestione, sottoponendo lo stesso all'approvazione da parte dell'Assemblea degli azionisti dell'Emittente convocata in prima convocazione in data 24 aprile 2008 ed in seconda convocazione in data 26 aprile 2008. Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, una volta approvato, sarà diffuso in conformità alla normativa di legge e regolamentare in vigore, e sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Siena, Piazza Salimbeni n. 3, nonché consultabile sul sito internet dell'Emittente www.mps.it.

L'investitore che ha aderito all'offerta delle Obbligazioni nel periodo precedente al 24 aprile 2008 (o al 26 aprile 2008 in caso di seconda convocazione dell'Assemblea dei Soci), ha avuto il diritto di recedere dall'offerta entro il quinto giorno successivo a tale data.

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali significativi relativi al Gruppo MPS tratti dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 e dal progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007, nonché la variazione in termini percentuali che tali indicatori hanno subito nell'arco temporale intercorso tra il 31 dicembre 2007 ed il 31 dicembre 2006.

		31 DICEMBRE 2007	31 DICEMBRE 2006	VARIAZIONE % 31/12/2007 - 31/12/2006
PATRIMONIO CONSOLIDATO	DI VIGILANZA	9.578 (in milioni di Euro)	8.807 (in milioni di Euro)	8,8%
TOTAL CAPITAL RATIO DI GRUPPO		8,88%	9,48%	-6,3%
TIER ONE CAPITAL RATIO DI GRUPPO		6,10%	6,53%	-7,0%
SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI *		3,4%	3,4%	-1,8%
SOFFERENZE NETTE SU IMPIEGHI *		1,7%	1,6%	2,9%
PARTITE ANOMALE IMPIEGHI*	LORDE SU	5,4%	6,0%	-9,7%
PARTITE ANOMALE IMPIEGHI*	NETTE SU	3,5%	3,9%	-11,1%

*Valori desunti dalla Nota Integrativa, Tab. A.1.6.

Si riportano di seguito alcuni dati finanziari, economici e patrimoniali selezionati relativi al Gruppo MPS tratti dalla Relazione al progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007, nonché la variazione in termini percentuali rispetto ai dati riferiti all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2006 e contenuti nella medesima Relazione.

(in milioni di Euro)

	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007*	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006*	VARIAZIONE % 31/12/2007 - 31/12/2006
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	4.968	4.878	1,9%
MARGINE DI INTERESSE	2.945	2.714	8,5%
RISULTATO DI GESTIONE	1.478	1.384	6,7%
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	1.270	1.391	-8,7%
UTILE NETTO	1.438	910	58,0%
DEBITI VERSO CLIENTELA E TITOLI	113.347	93.976	20,6%
DEBITI VERSO BANCHE	13.743	15.878	-13,4%
CREDITI VERSO CLIENTELA	106.322	91.941	16,6%
CREDITI VERSO BANCHE	14.858	11.991	23,9%
PATRIMONIO NETTO	8.649	7.775	11,2%
CAPITALE	2.032	2.030	0,1%

Tali dati sono contenuti nella Relazione al progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007

* I dati contenuti nella Relazione al progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007 e riferiti all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2006 sono stati ricostruiti per tener conto della cessione del 50% delle società assicurative.

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali significativi relativi al Gruppo Antonveneta tratti dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 e dal progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007, nonché la variazione in termini percentuali che tali indicatori hanno subito nell'arco temporale intercorso tra il 31 dicembre 2007 ed il 31 dicembre 2006.

	31 DICEMBRE 2007	31 DICEMBRE 2006	VARIAZIONE % 31/12/2007 - 31/12/2006
PATRIMONIO DI VIGILANZA CONSOLIDATO	(in milioni di Euro) 3.281	(in milioni di Euro) 3.388	% -3,2
TOTAL CAPITAL RATIO DI GRUPPO	9,89 %	10,01 %	-0,12
TIER ONE CAPITAL RATIO DI GRUPPO	6,81 %	6,64 %	+0,17
SOFFERENZE LORDE SU ESPOSIZIONE LORDA PER CASSA V/CLIENTELA *	8,33 %	9,48 %	-1,15
SOFFERENZE NETTE SU ESPOSIZIONE NETTA PER CASSA V/CLIENTELA*	2,75 %	3,47 %	-0,72

PARTITE ANOMALE LORDE SU IMPIEGHI LORDI*	12,13 %	13,03 %	-0,90
PARTITE ANOMALE NETTE SU IMPIEGHI NETTI*	5,99 %	6,54%	-0,55

I dati riferiti agli esercizi chiusi rispettivamente in data 31 dicembre 2006 e in data 31 dicembre 2007 ed espressi in percentuale rappresentano variazioni calcolate come delta tra percentuali e non come scostamento percentuale.

*Valori desunti dalla Nota Integrativa, Tab. A.1.6.

Si riportano di seguito alcuni dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi al Gruppo Antonveneta tratti dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 e dal progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007, nonché la variazione in termini percentuali che tali indicatori hanno subito nell'arco temporale intercorso tra il 31 dicembre 2007 ed il 31 dicembre 2006.

(in
milioni di Euro)

	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006	VARIAZIONE % 31/12/2007 - 31/12/2006
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.809	1.928	-6,2
MARGINE DI INTERESSE	1.062	1.048	+1,4
RISULTATO DI GESTIONE*	582	818	-28,8
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE**	210	570	-63,1
UTILE NETTO	-6	408	-101,4
DEBITI VERSO CLIENTELA E TITOLI	61.959	63.990	-3,2
DEBITI VERSO BANCHE	13.805	11.758	+17,4
CREDITI VERSO CLIENTELA	30.573	29.964	+2,0
CREDITI VERSO BANCHE	7.782	4.747	+63,9
PATRIMONIO NETTO	3.373	3.516	-4,1
CAPITALE	926	926	-

Nota: Interbanca viene consolidata come Attività non corrente in dismissione

* Per Risultato di Gestione si intende il Risultato Operativo (Margine di Intermediazione - Costi Operativi)

** Per Utile delle Attività Ordinarie si intende l'Utile ante Imposte

Di seguito vengono riportati i prospetti dei dati consolidati pro-forma per il semestre chiuso alla data del 30 giugno 2007 del Gruppo MPS che danno effetto retroattivo alla prospettata (e non ancora completata) acquisizione del Gruppo Antonveneta ed al reperimento delle risorse necessarie a perfezionare l'operazione stessa.

Stato Patrimoniale Consolidato Pro-forma

(Euro/milioni)

	GRUPPO MPS	GRUPPO ANTONVENETA	GRUPPO MPS PRO-FORMA CONSOLIDATO*
ATTIVO			
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	454	255	709
ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	26,908	2,1	28,774
ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	-	406	353
ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	4,271	843	4,673
ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	0	-	0
CREDITI VERSO BANCHE	17,461	4,027	21,808
CREDITI VERSO CLIENTELE	98,829	36,137	128,646
DERIVATI DI COPERTURA	51	132	82
ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	16	-	16
PARTECIPAZIONI	361	77	438
ATTIVITÀ MATERIALI	2,515	738	3,198
ATTIVITÀ IMMATERIALI	767	829	7,949
<i>DI CUI: AVVIAMENTO</i>	641	795	7,793
ATTIVITÀ FISCALI	1,103	560	1,622
ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	14,912	219	16,028
ALTRE ATTIVITÀ	3,5	1,345	4,766
TOTALE DELL'ATTIVO	171,147	47,667	219,062

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

DEBITI VERSO BANCHE	21,039	13,248	34,219
DEBITI VERSO CLIENTELE	53,847	18,489	72,14

TITOLI IN CIRCOLAZIONE	35,276	9,554	43,316
PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	19,384	456	19,673
PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	10,077	-	10,077
DERIVATI DI COPERTURA	43	214	108
PASSIVITÀ FISCALI	253	85	307
PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	18,138	135	18,272
ALTRE PASSIVITÀ	3,908	1,295	5,23
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	366	266	624
FONDI PER RISCHI E ONERI:	976	271	1,244
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	7,794	3,61	13,766
PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI	47	46	87
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	171,147	47,667	219,062

* La situazione consolidata pro-forma del Gruppo MPS al 30 giugno 2007 è stata ottenuta sommando ai dati aggregati le rettifiche pro-forma.

Conto economico consolidato Pro-forma

(Euro/milioni)

	GRUPPO MPS	GRUPPO ANTONVENETA	GRUPPO MPS PRO-FORMA CONSOLIDATO*
MARGINE DI INTERESSE	1,447	572	1,895
COMMISSIONI NETTE	724	210	916
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	2,415	845	3,115
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	2,169	727	2,756
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	2,169	727	2,756
COSTI OPERATIVI	- 1,4	- 489	- 1,864
UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	803	246	935

IMPOSTE SUL REDDITO DEL PERIODO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	- 331	-106	- 392
UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	473	140	543
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	523	142	595
UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	10	1	10
UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	514	141	585

* La situazione consolidata pro-forma del Gruppo MPS al 30 giugno 2007 è stata ottenuta sommando ai dati aggregati le rettifiche pro-forma.

Per approfondimenti in merito alle voci contenute nei suindicati prospetti Pro-forma, si invita il potenziale investitore a prendere visione del Prospetto Informativo sull'Aumento di Capitale che è a disposizione del pubblico dal 28 aprile 2008 presso la sede legale dell'Emittente in Siena, Piazza Salimbeni n.3, nonché consultabile sul sito internet dell'Emittente www.mps.it."

* * * * *

(B) Il paragrafo 1.1 (*Tipo di Strumenti Oggetto dell'offerta*) contenuto nel Capitolo 1 (*Caratteristiche delle Obbligazioni*) della sezione (B) "*Caratteristiche Essenziali e Rischi Associati alle Obbligazioni*" della Nota di Sintesi

recante

" Le Obbligazioni sono titoli di debito subordinati, c.d. *Upper Tier II*. Trattasi di "strumenti ibridi di patrimonializzazione" dell'Emittente nel rispetto di determinate condizioni previste dalle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche (Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 e relativi aggiornamenti) emesse dalla Banca d'Italia, concorrono alla formazione del patrimonio supplementare dell'Emittente stesso.

Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**"). Il Prestito Obbligazionario è denominato "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Tasso Variabile Subordinato Upper Tier II 2008-2018" Codice ISIN IT0004352586).

Le Obbligazioni sono emesse in data 15 maggio 2008 (la "**Data di Emissione**") per un ammontare nominale pari ad Euro 2.000.000.000,00 pari a 2.000.000 di obbligazioni del Valore Nominale di Euro 1.000,00 cadauno, non frazionabile.

Le Obbligazioni saranno rimborsate in corrispondenza del 15 maggio 2018 (la "**Data di Scadenza**"), previa autorizzazione di Banca d'Italia, secondo le modalità indicate al paragrafo 4.3 della Nota Informativa.

Salvo i casi previsti all'articolo 9 del Regolamento (cfr. Appendice n. 1 alla Nota Informativa), le Obbligazioni danno il diritto a ricevere cedole variabili semestrali (le "**Cedole**" e ciascuna una

"Cedola") posticipate il 15 novembre e 15 maggio di ogni anno (ciascuna, la "Data di Pagamento degli Interessi"). Il primo periodo di interessi decorrerà dal 15 maggio 2008 (la "Data di Godimento") e scadrà il giorno antecedente alla prima Data di Pagamento degli Interessi. Ciascun periodo di interessi successivo decorrerà da una Data di Pagamento degli Interessi e scadrà il giorno antecedente alla Data di Pagamento degli Interessi successiva."

si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:

" Le Obbligazioni sono titoli di debito subordinati, c.d. *Upper Tier II*. Trattasi di "strumenti ibridi di patrimonializzazione" dell'Emittente nel rispetto di determinate condizioni previste dalle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche (Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 e relativi aggiornamenti) emesse dalla Banca d'Italia, concorrono alla formazione del patrimonio supplementare dell'Emittente stesso.

Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "Valore Nominale"). Il Prestito Obbligazionario è denominato "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Tasso Variabile Subordinato Upper Tier II 2008-2018" Codice ISIN IT0004352586).

Le Obbligazioni sono emesse in data 15 maggio 2008 (la "Data di Emissione") per un ammontare nominale fino ad Euro 2.500.000.000,00 pari a 2.500.000 di obbligazioni del Valore Nominale di Euro 1.000,00 cadauno, non frazionabile.

Le Obbligazioni saranno rimborsate in corrispondenza del 15 maggio 2018 (la "Data di Scadenza"), previa autorizzazione di Banca d'Italia, secondo le modalità indicate al paragrafo 4.3 della Nota Informativa.

Salvo i casi previsti all'articolo 9 del Regolamento (cfr. Appendice n. 1 alla Nota Informativa), le Obbligazioni danno il diritto a ricevere cedole variabili semestrali (le "Cedole" e ciascuna una "Cedola") posticipate il 15 novembre e 15 maggio di ogni anno (ciascuna, la "Data di Pagamento degli Interessi"). Il primo periodo di interessi decorrerà dal 15 maggio 2008 (la "Data di Godimento") e scadrà il giorno antecedente alla prima Data di Pagamento degli Interessi. Ciascun periodo di interessi successivo decorrerà da una Data di Pagamento degli Interessi e scadrà il giorno antecedente alla Data di Pagamento degli Interessi successiva."

* * * * *

(C) Il paragrafo 2.1 (*Descrizione Sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario*) contenuto nel Capitolo 2 (*Rischi Associati alle Obbligazioni*) della sezione (B) "*Caratteristiche Essenziali e Rischi Associati alle Obbligazioni*" della Nota di Sintesi

recante

"Gli strumenti finanziari descritti nella presente Nota di Sintesi costituiscono obbligazioni dell'Emittente ai sensi dell'art. 2410 e segg. del Codice Civile. In particolare, si tratta di "strumenti ibridi di patrimonializzazione" dell'Emittente, ai sensi delle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche (Circolare Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e relativi aggiornamenti) e della normativa di volta in volta applicabile in materia che concorrono, secondo le

modalità indicate dalla normativa, alla formazione del patrimonio supplementare della banca stessa.

Le Obbligazioni saranno emesse in data 15 maggio 2008 per un ammontare nominale fino ad Euro 2.000.000.000,00, pari a 2.000.000 di titoli del Valore Nominale di Euro 1.000,00 cadauno, non frazionabile. Le Obbligazioni hanno una durata pari a 10 anni e pertanto saranno rimborsate in corrispondenza del 15 maggio 2018.

Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale. Tale rimborso potrà avvenire solamente previa autorizzazione della Banca d'Italia.

Le Obbligazioni danno diritto a cedole esigibili in rate semestrali posticipate il 15 novembre e 15 maggio di ogni anno. Il tasso di interesse applicabile alle Cedole è indicizzato alla quotazione del Tasso Euribor 6 Mesi maggiorato di 250 punti base (2,50%) per tutta la durata del Prestito Obbligazionario.

Le obbligazioni descritte nel presente prospetto sono strumenti ibridi di patrimonializzazione che presentano una rischiosità più elevata rispetto a strumenti finanziari meramente subordinati ("passività subordinate" o "Lower Tier II") in virtù dell'ulteriore aspetto della sospensione del pagamento del capitale e degli interessi, come descritto nei paragrafi 2.4, 2.5, 2.6 e 4.5 della Nota Informativa, e dell'orizzonte temporale dell'investimento.

In particolare, in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione all'attività bancaria (Euro 6.300.000,00), le somme relative al capitale e agli interessi maturati possono essere utilizzate per far fronte alle perdite, al fine di consentire all'Emittente di continuare l'attività.

Inoltre in caso di andamenti negativi della gestione, il diritto alla remunerazione può essere sospeso nella misura necessaria ad evitare o limitare il più possibile l'insorgere di una perdita di esercizio, come meglio descritto al paragrafo 2.6 della Nota Informativa.

A fini meramente esplicativi e non esaustivi, si riporta qui di seguito, uno schema che rappresenta la possibile suddivisione delle passività dell'Emittente, dal grado di subordinazione più basso a quello più alto.

Debiti "Privilegiati" <i>c.d. "Senior Secured"</i>
Debiti "Ordinari" <i>tra cui, ad esempio, prestiti obbligazionari "non subordinati", comunque non assistiti da privilegio</i>



si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:

"Gli strumenti finanziari descritti nella presente Nota di Sintesi costituiscono obbligazioni dell'Emittente ai sensi dell'art. 2410 e segg. del Codice Civile. In particolare, si tratta di "strumenti ibridi di patrimonializzazione" dell'Emittente, ai sensi delle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche (Circolare Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e relativi aggiornamenti) e della normativa di volta in volta applicabile in materia che concorrono, secondo le modalità indicate dalla normativa, alla formazione del patrimonio supplementare della banca stessa.

Le Obbligazioni saranno emesse in data 15 maggio 2008 per un ammontare nominale fino ad Euro 2.500.000.000,00, pari a 2.500.000 di titoli del Valore Nominale di Euro 1.000,00 cadauno, non frazionabile. Le Obbligazioni hanno una durata pari a 10 anni e pertanto saranno rimborsate in corrispondenza del 15 maggio 2018.

Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale. Tale rimborso potrà avvenire solamente previa autorizzazione della Banca d'Italia.

Le Obbligazioni danno diritto a cedole esigibili in rate semestrali posticipate il 15 novembre e 15 maggio di ogni anno. Il tasso di interesse applicabile alle Cedole è indicizzato alla quotazione del Tasso Euribor 6 Mesi maggiorato di 250 punti base (2,50%) per tutta la durata del Prestito Obbligazionario.

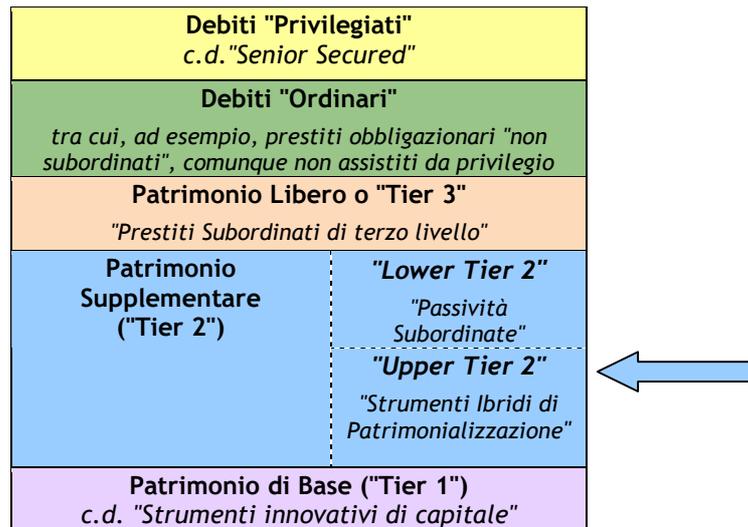
Le obbligazioni descritte nel presente prospetto sono strumenti ibridi di patrimonializzazione che presentano una rischiosità più elevata rispetto a strumenti finanziari meramente subordinati ("passività subordinate" o "Lower Tier II") in virtù dell'ulteriore aspetto della sospensione del pagamento del capitale e degli interessi, come descritto nei paragrafi 2.4, 2.5, 2.6 e 4.5 della Nota Informativa, e dell'orizzonte temporale dell'investimento.

In particolare, in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione all'attività bancaria (Euro 6.300.000,00), le somme relative al capitale e agli interessi maturati possono essere utilizzate per far fronte alle perdite, al fine di consentire all'Emittente di continuare l'attività.

Inoltre in caso di andamenti negativi della gestione, il diritto alla remunerazione può essere sospeso nella misura necessaria ad evitare o limitare il più possibile l'insorgere di una perdita di esercizio,

come meglio descritto al paragrafo 2.6 della Nota Informativa.

A fini meramente esplicativi e non esaustivi, si riporta qui di seguito, uno schema che rappresenta la possibile suddivisione delle passività dell'Emittente, dal grado di subordinazione più basso a quello più alto.



* * * * *

- (D) Il paragrafo 2.2 (*Rischio connesso all'aumento di capitale ed ai dati di bilancio 31 dicembre 2007*) contenuto nel Capitolo 2 (*Rischi Associati alle Obbligazioni*) della sezione (B) "*Caratteristiche Essenziali e Rischi Associati alle Obbligazioni*" della Nota di Sintesi

recante

"Come menzionato al capitolo 8 della Nota Informativa, il piano di finanziamento dell'Acquisizione Antonveneta prevede, tra le altre operazioni, anche un aumento di capitale a pagamento ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., per un controvalore massimo di Euro 5 miliardi da offrire in opzione agli azionisti di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Inoltre in data 20 marzo 2008, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, corredato della relativa relazione sulla gestione, sottoponendo lo stesso all'approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci dell'Emittente convocata in prima convocazione in data 24 aprile 2008 ed in seconda convocazione in data 26 aprile 2008.

C'è il rischio che sia il Prospetto sull'Aumento di Capitale che i dati di bilancio al 31 dicembre 2007 pubblicati nel corso del Periodo di Offerta contengano informazioni negative per l'investitore.

A tal riguardo l'investitore che avrà aderito all'offerta delle Obbligazioni nel periodo precedente alla data di pubblicazione del Prospetto Informativo sull'Aumento di Capitale (entro la fine del mese di aprile 2008), avrà il diritto di recedere dall'offerta entro il quinto giorno successivo a tale data.

L'investitore che avrà aderito all'offerta delle Obbligazioni nel periodo precedente al 24 aprile 2008 (o al 26 aprile 2008 in caso di seconda convocazione), avrà il diritto di recedere dall'offerta entro il quinto giorno successivo a tale data.

Si rinvia ai paragrafi 8.2 e 8.3 della Nota Informativa per maggiori informazioni relative all'aumento di capitale ed ai dati di bilancio al 31 dicembre 2007."

si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:

" Come menzionato al capitolo 8 della Nota Informativa, il piano di finanziamento dell'Acquisizione Antonveneta prevede, tra le altre operazioni, anche un aumento di capitale a pagamento ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., per un controvalore massimo di Euro 5 miliardi da offrire in opzione agli azionisti di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Inoltre in data 20 marzo 2008, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, corredato della relativa relazione sulla gestione, sottoponendo lo stesso all'approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci dell'Emittente convocata in prima convocazione in data 24 aprile 2008 ed in seconda convocazione in data 26 aprile 2008.

C'è il rischio che sia il Prospetto sull'Aumento di Capitale che i dati di bilancio al 31 dicembre 2007 pubblicati nel corso del Periodo di Offerta contengano informazioni negative per l'investitore.

A tal riguardo l'investitore che ha aderito all'offerta delle Obbligazioni nel periodo precedente alla data di pubblicazione del Prospetto Informativo sull'Aumento di Capitale (ossia il 28 aprile 2008), ha avuto il diritto di recedere dall'offerta entro il quinto giorno successivo a tale data.

L'investitore che ha aderito all'offerta delle Obbligazioni nel periodo precedente al 24 aprile 2008 (o al 26 aprile 2008 in caso di seconda convocazione), ha avuto il diritto di recedere dall'offerta entro il quinto giorno successivo a tale data.

Si rinvia ai paragrafi 8.2 e 8.3 della Nota Informativa per maggiori informazioni relative all'aumento di capitale ed ai dati di bilancio al 31 dicembre 2007."

* * * * *

NOTA INFORMATIVA

In relazione alla Nota Informativa, si rende noto che:

- (A) Il paragrafo "*Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario*" contenuto nel Capitolo 2 (*Fattori di Rischio*) della Nota Informativa

recante

"Gli strumenti finanziari descritti nel presente Prospetto costituiscono obbligazioni dell'Emittente ai sensi dell'art. 2410 e segg. del Codice Civile. In particolare, si tratta di "strumenti ibridi di patrimonializzazione" dell'Emittente, ai sensi delle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche (Circolare Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e relativi aggiornamenti) e della normativa di volta in volta applicabile in materia che concorrono, secondo le modalità indicate dalla

normativa, alla formazione del patrimonio supplementare della banca stessa.

Le Obbligazioni saranno emesse in data 15 maggio 2008 per un ammontare nominale fino ad Euro 2.000.000.000,00, pari a 2.000.000 di titoli del Valore Nominale di Euro 1.000,00 cadauno, non frazionabile. Le Obbligazioni hanno una durata pari a 10 anni e pertanto saranno rimborsate in corrispondenza del 15 maggio 2018.

Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale. Tale rimborso potrà avvenire solamente previa autorizzazione della Banca d'Italia.

Le Obbligazioni danno diritto a cedole esigibili in rate semestrali posticipate il 15 novembre e 15 maggio di ogni anno. Il tasso di interesse applicabile alle Cedole è indicizzato alla quotazione del Tasso Euribor 6 Mesi maggiorato di 250 punti base (2,50%) per tutta la durata del Prestito Obbligazionario.

Le obbligazioni descritte nel presente prospetto sono strumenti ibridi di patrimonializzazione che presentano una rischiosità più elevata rispetto a strumenti finanziari meramente subordinati ("passività subordinate" o "Lower Tier II") in virtù dell'ulteriore aspetto della sospensione del pagamento del capitale e degli interessi, come descritto nei successivi paragrafi 2.4, 2.5, 2.6 e 4.5 della presente Nota Informativa, e dell'orizzonte temporale dell'investimento.

In particolare, in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione all'attività bancaria (Euro 6.300.000,00), le somme relative al capitale e agli interessi maturati possono essere utilizzate per far fronte alle perdite, al fine di consentire all'Emittente di continuare l'attività.

Inoltre in caso di andamenti negativi della gestione, il diritto alla remunerazione può essere sospeso nella misura necessaria ad evitare o limitare il più possibile l'insorgere di una perdita di esercizio, come meglio descritto al paragrafo 2.6.

A fini meramente esplicativi e non esaustivi, si riporta qui di seguito, uno schema che rappresenta la possibile suddivisione delle passività dell'Emittente, dal grado di subordinazione più basso a quello più alto.

Debiti "Privilegiati" <i>c.d. "Senior Secured"</i>
Debiti "Ordinari" <i>tra cui, ad esempio, prestiti obbligazionari "non subordinati", comunque non assistiti da privilegio</i>



si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:

" Gli strumenti finanziari descritti nel presente Prospetto costituiscono obbligazioni dell'Emittente ai sensi dell'art. 2410 e segg. del Codice Civile. In particolare, si tratta di "strumenti ibridi di patrimonializzazione" dell'Emittente, ai sensi delle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche (Circolare Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e relativi aggiornamenti) e della normativa di volta in volta applicabile in materia che concorrono, secondo le modalità indicate dalla normativa, alla formazione del patrimonio supplementare della banca stessa.

Le Obbligazioni saranno emesse in data 15 maggio 2008 per un ammontare nominale fino ad Euro 2.500.000.000,00, pari a 2.500.000 di titoli del Valore Nominale di Euro 1.000,00 cadauno, non frazionabile. Le Obbligazioni hanno una durata pari a 10 anni e pertanto saranno rimborsate in corrispondenza del 15 maggio 2018.

Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale. Tale rimborso potrà avvenire solamente previa autorizzazione della Banca d'Italia.

Le Obbligazioni danno diritto a cedole esigibili in rate semestrali posticipate il 15 novembre e 15 maggio di ogni anno. Il tasso di interesse applicabile alle Cedole è indicizzato alla quotazione del Tasso Euribor 6 Mesi maggiorato di 250 punti base (2,50%) per tutta la durata del Prestito Obbligazionario.

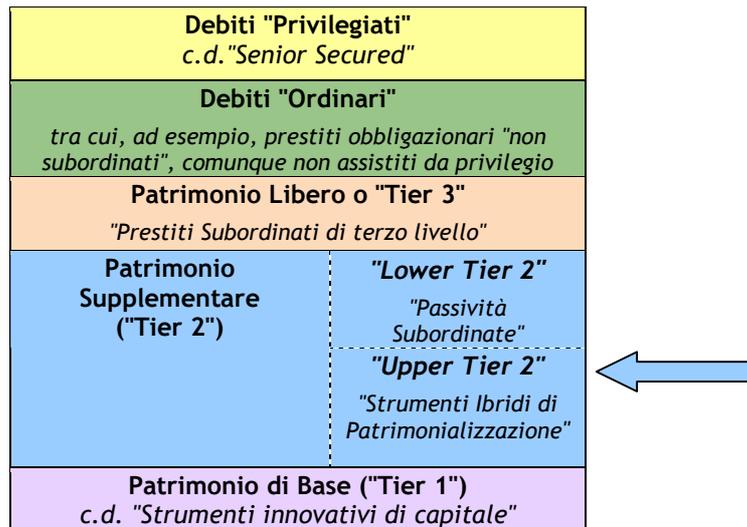
Le obbligazioni descritte nel presente prospetto sono strumenti ibridi di patrimonializzazione che presentano una rischiosità più elevata rispetto a strumenti finanziari meramente subordinati ("passività subordinate" o "Lower Tier II") in virtù dell'ulteriore aspetto della sospensione del pagamento del capitale e degli interessi, come descritto nei successivi paragrafi 2.4, 2.5, 2.6 e 4.5 della presente Nota Informativa, e dell'orizzonte temporale dell'investimento.

In particolare, in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione all'attività bancaria (Euro 6.300.000,00), le somme relative al capitale e agli interessi maturati possono essere utilizzate per far fronte alle perdite, al fine di consentire all'Emittente di continuare l'attività.

Inoltre in caso di andamenti negativi della gestione, il diritto alla remunerazione può essere sospeso nella misura necessaria ad evitare o limitare il più possibile l'insorgere di una perdita di esercizio,

come meglio descritto al paragrafo 2.6.

A fini meramente esplicativi e non esaustivi, si riporta qui di seguito, uno schema che rappresenta la possibile suddivisione delle passività dell'Emittente, dal grado di subordinazione più basso a quello più alto.



* * * * *

(B) Il paragrafo 2.3 "Rischio connesso all'aumento di capitale ed ai dati di bilancio 31 dicembre 2007" contenuto nel Capitolo 2 (Fattori di Rischio) della Nota Informativa
recante

"Come menzionato al capitolo 8 della presente Nota Informativa, il piano di finanziamento dell'Acquisizione Antonveneta prevede, tra le altre operazioni, anche un aumento di capitale a pagamento ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., per un controvalore massimo di Euro 5 miliardi da offrire in opzione agli azionisti di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Inoltre in data 20 marzo 2008, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, corredato della relativa relazione sulla gestione, sottoponendo lo stesso all'approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci dell'Emittente convocata in prima convocazione in data 24 aprile 2008 ed in seconda convocazione in data 26 aprile 2008.

A tal riguardo l'investitore che avrà aderito all'offerta delle Obbligazioni nel periodo precedente alla data di pubblicazione del Prospetto Informativo sull'Aumento di Capitale (entro la fine del mese di aprile 2008), avrà il diritto di recedere dall'offerta entro il quinto giorno successivo a tale data.

L'investitore che avrà aderito all'offerta delle Obbligazioni nel periodo precedente al 24 aprile 2008 (o al 26 aprile 2008 in caso di seconda convocazione), avrà il diritto di recedere dall'offerta entro il

quinto giorno successivo a tale data.

Si rinvia ai paragrafi 8.2 e 8.3 della presente Nota Informativa per maggiori informazioni relative all'aumento di capitale ed ai dati di bilancio al 31 dicembre 2007."

si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:

"Come menzionato al capitolo 8 della presente Nota Informativa, il piano di finanziamento dell'Acquisizione Antonveneta prevede, tra le altre operazioni, anche un aumento di capitale a pagamento ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., per un controvalore massimo di Euro 5 miliardi da offrire in opzione agli azionisti di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Inoltre in data 20 marzo 2008, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, corredato della relativa relazione sulla gestione, sottoponendo lo stesso all'approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci dell'Emittente convocata in prima convocazione in data 24 aprile 2008 ed in seconda convocazione in data 26 aprile 2008.

A tal riguardo l'investitore che ha aderito all'offerta delle Obbligazioni nel periodo precedente alla data di pubblicazione del Prospetto Informativo sull'Aumento di Capitale (ossia il 28 aprile 2008), ha avuto il diritto di recedere dall'offerta entro il quinto giorno successivo a tale data.

L'investitore che ha aderito all'offerta delle Obbligazioni nel periodo precedente al 24 aprile 2008 (o al 26 aprile 2008 in caso di seconda convocazione), ha avuto il diritto di recedere dall'offerta entro il quinto giorno successivo a tale data.

Si rinvia ai paragrafi 8.2 e 8.3 della presente Nota Informativa per maggiori informazioni relative all'aumento di capitale ed ai dati di bilancio al 31 dicembre 2007."

* * * * *

(C) la Tabella 1 contenuta nel paragrafo 2.23 (*Esemplificazioni dei rendimenti - scomposizione delle componenti delle Obbligazioni*) ("*Evoluzione Storica Credit Default Swap*") della Nota Informativa

recante

"

VALORE NOMINALE	Euro 1.000,00 per ciascuna Obbligazione
AMMONTARE TOTALE	Fino ad Euro 2.000.000.000,00
DATA DI EMISSIONE E DATA DI GODIMENTO	15 maggio 2008
DATA DI SCADENZA	15 maggio 2018
DURATA	10 anni
PREZZO DI EMISSIONE	100%
RIMBORSO A SCADENZA	100% del Valore Nominale

INTERESSI	Il tasso di interesse annuo utilizzato per il calcolo delle cedole semestrali sarà dato dalla seguente formula: $T = (X\% + 2,50\%)$ fino al 15 maggio 2018 Dove X = Tasso Euribor 6 Mesi rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente ciascun periodo cedolare.
DATE DI PAGAMENTO CEDOLE	15 novembre 2008; 15 maggio 2009; 15 novembre 2009; 15 maggio 2010; 15 novembre 2010; 15 maggio 2011; 15 novembre 2011; 15 maggio 2012; 15 novembre 2012; 15 maggio 2013; 15 novembre 2013; 15 maggio 2014; 15 novembre 2014; 15 maggio 2015; 15 novembre 2015; 15 maggio 2016; 15 novembre 2016; 15 maggio 2017; 15 novembre 2017; 15 maggio 2018.
CONVENZIONI	ACT/ACT ICMA - <i>Unadjusted Following business day</i> - Calendario TARGET.

";

si intende modificata e sostituita integralmente con la seguente:

"

VALORE NOMINALE	Euro 1.000,00 per ciascuna Obbligazione
AMMONTARE TOTALE	Fino ad Euro 2.500.000.000,00
DATA DI EMISSIONE E DATA DI GODIMENTO	15 maggio 2008
DATA DI SCADENZA	15 maggio 2018
DURATA	10 anni
PREZZO DI EMISSIONE	100%
RIMBORSO A SCADENZA	100% del Valore Nominale
INTERESSI	Il tasso di interesse annuo utilizzato per il calcolo delle cedole semestrali sarà dato dalla seguente formula: $T = (X\% + 2,50\%)$ fino al 15 maggio 2018 Dove X = Tasso Euribor 6 Mesi rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente ciascun periodo cedolare.
DATE DI PAGAMENTO CEDOLE	15 novembre 2008; 15 maggio 2009; 15 novembre 2009; 15 maggio 2010; 15 novembre 2010; 15 maggio 2011; 15 novembre 2011; 15 maggio 2012; 15 novembre 2012; 15 maggio 2013; 15 novembre 2013; 15 maggio 2014; 15 novembre 2014; 15 maggio 2015; 15 novembre 2015; 15 maggio 2016; 15 novembre 2016; 15 maggio 2017; 15 novembre 2017; 15 maggio 2018.
CONVENZIONI	ACT/ACT ICMA - <i>Unadjusted Following business day</i> - Calendario TARGET.

";

* * * * *

(D) Il paragrafo 3.2 "Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi " contenuto nel Capitolo 3 (Informazioni Fondamentali) della Nota Informativa

recante

"L'emissione delle Obbligazioni rientra nell'ambito della nuova attività di raccolta dell'Emittente e nell'ambito della raccolta di risorse finanziarie per l'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A. (come

meglio descritta al paragrafo 8.1 della presente Nota Informativa).

Le somme derivanti dalla vendita delle Obbligazioni descritte nella presente Nota Informativa saranno esclusivamente utilizzati dall'Emittente per il finanziamento dell'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A., autorizzata da Banca d'Italia con provvedimento del 17 marzo 2008."

si intende modificata e sostituita integralmente con la seguente:

"L'emissione delle Obbligazioni rientra nell'ambito della nuova attività di raccolta dell'Emittente e nell'ambito della raccolta di risorse finanziarie per l'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A. (come meglio descritta al paragrafo 8.1 della presente Nota Informativa).

Le somme derivanti dalla vendita delle Obbligazioni fino ad un ammontare di Euro 2.000.000.000 descritte nella presente Nota Informativa saranno esclusivamente utilizzati dall'Emittente per il finanziamento dell'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A., autorizzata da Banca d'Italia con provvedimento del 17 marzo 2008 mentre i rimanenti Euro 500.000.000 saranno utilizzati dall'Emittente per supportare il rafforzamento patrimoniale"

* * * * *

(E) Il paragrafo 4.1 "*Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta*" contenuto nel Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire*) della Nota Informativa

recante

"Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito subordinati, c.d. *Upper Tier II*. Trattasi di strumenti ibridi di patrimonializzazione dell'Emittente che, nel rispetto di determinate condizioni previste dalle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche (Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 e relativi aggiornamenti) emesse dalla Banca d'Italia, concorrono alla formazione del patrimonio supplementare dell'Emittente stesso.

Le Obbligazioni costituiscono "strumenti ibridi di patrimonializzazione" dell'Emittente, così classificate in base alle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche (Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 e relativi aggiornamenti) emesse dalla Banca d'Italia, in quanto:

- (a) in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione all'attività bancaria (Euro 6.300.000,00), le somme relative al capitale e agli interessi maturati possono essere utilizzate per far fronte alle perdite, al fine di consentire all'Emittente di continuare l'attività;
- (b) in caso di andamenti negativi della gestione, il diritto alla remunerazione può essere sospeso nella misura necessaria ad evitare o limitare il più possibile l'insorgere di una perdita di esercizio;
- (c) in caso di liquidazione dell'Emittente, le Obbligazioni saranno rimborsate solo dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati dell'Emittente, fatta eccezione per quelli con un grado di subordinazione uguale o più accentuato rispetto a

quello delle Obbligazioni;

- (d) la durata delle Obbligazioni è pari a dieci anni;
- (e) il rimborso delle Obbligazioni può avvenire solamente previa autorizzazione da parte della Banca d'Italia.

Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**"). Il Prestito Obbligazionario è denominato "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Tasso Variabile Subordinato Upper Tier II 2008-2018" (Codice ISIN IT0004352586).

Le Obbligazioni saranno emesse in data 15 maggio 2008 (la "**Data di Emissione**") per un ammontare nominale fino ad Euro 2.000.000.000,00 pari a 2.000.000 di titoli del Valore Nominale di Euro 1.000,00 cadauno, non frazionabile. Le Obbligazioni saranno rimborsate in corrispondenza del 15 maggio 2018 (la "**Data di Scadenza**") secondo le modalità indicate al successivo paragrafo 4.10. Si rappresenta che il rimborso delle Obbligazioni potrà avvenire solamente previa autorizzazione della Banca d'Italia.

Salvo i casi previsti al successivo paragrafo 4.5 ed all'articolo 9 del Regolamento delle Obbligazioni (cfr. Appendice n. 1), le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole variabili calcolate in base alla formula descritta nel successivo paragrafo 4.7."

si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:

"Le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa sono titoli di debito subordinati, c.d. *Upper Tier II*. Trattasi di strumenti ibridi di patrimonializzazione dell'Emittente che, nel rispetto di determinate condizioni previste dalle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche (Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 e relativi aggiornamenti) emesse dalla Banca d'Italia, concorrono alla formazione del patrimonio supplementare dell'Emittente stesso.

Le Obbligazioni costituiscono "strumenti ibridi di patrimonializzazione" dell'Emittente, così classificate in base alle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche (Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 e relativi aggiornamenti) emesse dalla Banca d'Italia, in quanto:

- (a) in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione all'attività bancaria (Euro 6.300.000,00), le somme relative al capitale e agli interessi maturati possono essere utilizzate per far fronte alle perdite, al fine di consentire all'Emittente di continuare l'attività;
- (b) in caso di andamenti negativi della gestione, il diritto alla remunerazione può essere sospeso nella misura necessaria ad evitare o limitare il più possibile l'insorgere di una perdita di esercizio;
- (c) in caso di liquidazione dell'Emittente, le Obbligazioni saranno rimborsate solo dopo che saranno stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati dell'Emittente, fatta eccezione per quelli con un grado di subordinazione uguale o più accentuato rispetto a

quello delle Obbligazioni;

- (d) la durata delle Obbligazioni è pari a dieci anni;
- (e) il rimborso delle Obbligazioni può avvenire solamente previa autorizzazione da parte della Banca d'Italia.

Le Obbligazioni determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**"). Il Prestito Obbligazionario è denominato "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Tasso Variabile Subordinato Upper Tier II 2008-2018" (Codice ISIN IT0004352586).

Le Obbligazioni saranno emesse in data 15 maggio 2008 (la "**Data di Emissione**") per un ammontare nominale fino ad Euro 2.500.000.000,00 pari a 2.500.000 di titoli del Valore Nominale di Euro 1.000,00 cadauno, non frazionabile. Le Obbligazioni saranno rimborsate in corrispondenza del 15 maggio 2018 (la "**Data di Scadenza**") secondo le modalità indicate al successivo paragrafo 4.10. Si rappresenta che il rimborso delle Obbligazioni potrà avvenire solamente previa autorizzazione della Banca d'Italia.

Salvo i casi previsti al successivo paragrafo 4.5 ed all'articolo 9 del Regolamento delle Obbligazioni (cfr. Appendice n. 1), le Obbligazioni danno diritto al pagamento di cedole variabili calcolate in base alla formula descritta nel successivo paragrafo 4.7."

* * * * *

- (F) Il paragrafo 4.13 "*Autorizzazioni*" contenuto nel Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire*) della Nota Informativa

recante

"L'emissione delle Obbligazioni è stata deliberata da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente con delibere del 21 gennaio 2008, del 21 febbraio 2008 e con successiva delibera del Direttore Generale del 7 aprile 2008".

si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:

"L'emissione delle Obbligazioni è stata deliberata da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente con delibere del 21 gennaio 2008, del 21 febbraio 2008, del 17 aprile 2008 e con delibere del Direttore Generale del 7 aprile 2008 e del 24 aprile 2008"

* * * * *

- (G) Il paragrafo 5.1.2 "*Importo totale dell'emissione/offerta*" contenuto nel Capitolo 5 (*Condizioni dell'offerta*) della Nota Informativa

recante

"L'ammontare totale del Prestito Obbligazionario offerto (l'**"Ammontare Totale"**) è di nominali fino ad Euro 2.000.000.000,00 suddiviso in 2.000.000 di Obbligazioni rappresentate da titoli al portatore.

Il Valore Nominale di ciascuna Obbligazione è pari a Euro 1.000,00."

si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:

"L'ammontare totale del Prestito Obbligazionario offerto (l'"**Ammontare Totale**") è di nominali fino ad Euro 2.500.000.000,00 suddiviso in 2.500.000 di Obbligazioni rappresentate da titoli al portatore. Il Valore Nominale di ciascuna Obbligazione è pari a Euro 1.000,00."

* * * * *

(H) Il paragrafo 8.2 "*Aumento di Capitale*" contenuto nel Capitolo 8 (*Ulteriori Informazioni relative all'Emittente ad integrazione del Documento di Registrazione*) della Nota Informativa

recante

"Si informa che il piano di finanziamento dell'Acquisizione Antonveneta prevede, tra le altre operazioni, anche un aumento di capitale a pagamento ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., per un controvalore massimo di Euro 5 miliardi da offrire in opzione agli azionisti di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**Aumento di Capitale**"). L'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente ha approvato in data 6 marzo 2008 di attribuire la delega al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in relazione all' Aumento di Capitale. L'Aumento di Capitale prevede l'emissione di un numero massimo di azioni tale da rappresentare una quota percentuale massima superiore al 10% del numero di azioni della Società della stessa classe già ammesse alla negoziazione. Pertanto, ai sensi della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche) l'Emittente dovrà pubblicare un prospetto informativo relativo all'offerta in opzione e all'ammissione alle negoziazioni di azioni ordinarie di Banca Monte dei Paschi di Siena (il "**Prospetto Informativo sull'Aumento di Capitale**"). La domanda di autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo sull'Aumento di Capitale è stata depositata presso Consob in data 21 marzo 2008. Il suindicato documento sarà a disposizione del pubblico entro la fine del mese di aprile 2008 presso la sede legale dell'Emittente in Siena, Piazza Salimbeni n.3, nonché consultabile sul sito internet dell'Emittente www.mps.it .

L'investitore che avrà aderito all'offerta delle Obbligazioni nel periodo precedente alla data di pubblicazione del Prospetto Informativo sull'Aumento di Capitale, avrà il diritto di recedere dall'offerta entro il quinto giorno successivo a tale data."

si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:

" Si informa che il piano di finanziamento dell'Acquisizione Antonveneta prevede, tra le altre operazioni, anche un aumento di capitale a pagamento ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., per un controvalore massimo di Euro 5 miliardi da offrire in opzione agli azionisti di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**Aumento di Capitale**"). L'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente ha approvato in data 6 marzo 2008 di attribuire la delega al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in relazione all' Aumento di Capitale. L'Aumento di Capitale prevede l'emissione di un numero massimo di azioni tale da rappresentare una quota percentuale massima

superiore al 10% del numero di azioni della Società della stessa classe già ammesse alla negoziazione. Pertanto, ai sensi della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche) l'Emittente dovrà pubblicare un prospetto informativo relativo all'offerta in opzione e all'ammissione alle negoziazioni di azioni ordinarie di Banca Monte dei Paschi di Siena (il "**Prospetto Informativo sull'Aumento di Capitale**"). La domanda di autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo sull'Aumento di Capitale è stata depositata presso Consob in data 21 marzo 2008. Il suindicato documento è a disposizione del pubblico dal 28 aprile 2008 presso la sede legale dell'Emittente in Siena, Piazza Salimbeni n.3, nonché consultabile sul sito internet dell'Emittente www.mps.it.

L'investitore che ha aderito all'offerta delle Obbligazioni nel periodo precedente alla data di pubblicazione del Prospetto Informativo sull'Aumento di Capitale, ha avuto il diritto di recedere dall'offerta entro il quinto giorno successivo a tale data."

* * * * *

(I) L'articolo 1 (*Importo e taglio delle Obbligazioni*) dell'Appendice alla Nota Informativa
recante

" L'ammontare totale (l'**Ammontare Totale**) del prestito obbligazionario subordinato "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Tasso Variabile Subordinato Upper Tier II 2008 - 2018" Codice ISIN IT0004352586 (il "**Prestito Obbligazionario**") è di nominali fino ad Euro 2.000.000.000,00 suddiviso in 2.000.000 di obbligazioni rappresentate da titoli al portatore, del valore nominale (il "**Valore Nominale**") di Euro 1.000,00 ciascuna (le "**Obbligazioni**" e ciascuna l'**Obbligazione**").

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, sono accentrate presso Monte Titoli S.p.A., con sede in Via Mantegna 6, 20154 Milano, ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed al provvedimento congiunto emanato da Banca d'Italia e CONSOB in data 22 febbraio 2008 in relazione alla Disciplina dei Servizi di Gestione Accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative Società di Gestione."

si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:

" L'ammontare totale (l'**Ammontare Totale**) del prestito obbligazionario subordinato "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Tasso Variabile Subordinato Upper Tier II 2008 - 2018" Codice ISIN IT0004352586 (il "**Prestito Obbligazionario**") è di nominali fino ad Euro 2.500.000.000,00 suddiviso in 2.500.000 di obbligazioni rappresentate da titoli al portatore, del valore nominale (il "**Valore Nominale**") di Euro 1.000,00 ciascuna (le "**Obbligazioni**" e ciascuna l'**Obbligazione**").

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, sono accentrate presso Monte Titoli S.p.A., con sede in Via Mantegna 6, 20154 Milano, ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed al provvedimento congiunto emanato da Banca d'Italia e CONSOB in data 22 febbraio 2008 in relazione alla Disciplina dei Servizi di Gestione Accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative Società di Gestione."

* * * * *



Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., in qualità di emittente e di responsabile del collocamento, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Avv. Giuseppe Mussari, dichiara di essere responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Prospetto di Base relativo al Programma, così come modificato ed integrato dal presente Supplemento che ne costituisce parte integrante.

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

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

Avv. Giuseppe Mussari
Presidente del Consiglio di Amministrazione
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.

Prof. Tommaso Di Tanno
Presidente del Collegio Sindacale
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.