

Quarto 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 “Quarto 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 Quarto 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 Quarto 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 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota in data 8 marzo 2013 n. prot. 13019304

Il presente documento costituisce un supplemento (il "**Quarto 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 Quarto Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 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 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 marzo 2012 n. prot. 12019047, ciascuno come modificato ed integrato dal rispettivo supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012 (il "**Primo Supplemento**"), dal secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 10 agosto 2012 comunicata con nota n. prot. 12067443 del 9 agosto 2012 e dal terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12090086 del 15 novembre 2012.

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

Si fa rinvio inoltre al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione, 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 Quarto 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 Quarto Supplemento con le modalità previste dal paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa del Prospetto di Base. Il presente Quarto 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	15
6. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI	15
7. MODIFICHE AI MODELLI DI CONDIZIONI DEFINITIVE	18

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 Quarto Supplemento.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

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

Il presente Supplemento ai Prospetti di Base contiene l'aggiornamento dei livelli di rating assegnati all'Emittente dalle Agenzie di Rating tra cui in particolare:

- Moody's che, in data 30 gennaio 2013, ha posto sotto osservazione per un possibile downgrade il rating di lungo termine 'Ba2';
- Standard & Poor's che il 31 gennaio ha ridotto il rating a lungo termine a 'BB' da 'BB+'.

Le suddette Agenzie di rating hanno motivato le rispettive azioni come riflesso dell'incertezza relativamente alla stima dei costi diretti e/o indiretti (es. economico patrimoniali, di gestione del rischio, danni reputazionali) connessi alla ristrutturazione del portafoglio titoli della Banca.

Da evidenziare che entrambe le azioni sono avvenute antecedentemente alla comunicazione da parte della Banca degli impatti della correzione nella rappresentazione contabile delle operazioni strutturate denominate "Alexandria", "Santorini" e "Nota Italia" (cfr. comunicato stampa del 6 febbraio 2013 presente sul sito internet di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. www.mps.it).

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

Alla luce di quanto precede si riportano di seguito le modifiche apportate alla copertina dei Prospetti di Base, alla 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 seguenti Obbligazioni:

IT0004871338

IT0004881451

IT0004881469

IT0004882970

IT0004882962

IT0004883218

IT0004883507

prima della pubblicazione del presente Quarto 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 Quarto 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 dal supplemento (il **“Supplemento”** o il **“Primo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 del 9 agosto 2012 ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il **“Secondo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 è incluso mediante riferimento alla Sezione 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 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 e 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 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**

- il paragrafo 5 (*Organi di Amministrazione, Direzione e Vigilanza*), al primo capoverso *“Turiddo Campaini (Vicepresidente)”* è sostituito con *“Turiddo Campaini (Consigliere)”*.

Il quinto ed il sesto capoverso sono modificati e sostituiti come segue:

“In data 15 maggio 2012 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'assunzione del Dott. Bernardo Mingrone con il ruolo di Responsabile della Direzione Chief Financial Officer. Fino al 15 maggio 2012, data alla quale ha assunto altro incarico, il ruolo è stato ricoperto dal Dir. Marco Massacesi”.

Con delibera del 15 maggio 2012 il Consiglio di Amministrazione ha confermato Daniele Bigi, già in carica dall'11 febbraio 2010 quale Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili e Societari”.

- il paragrafo 7 (*Situazione finanziaria dell'Emittente*)

si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente

“La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali significativi relativi al Gruppo Montepaschi tratti dalle Relazioni Finanziarie Consolidate e dai Resoconti Intermedi sulla Gestione pubblicati dal 31 dicembre 2011 al 30 settembre 2012:

Coefficienti di solvibilità riferiti al Gruppo Montepaschi

Coefficienti di solvibilità	30 settembre 2012	30 giugno 2012	31 dicembre 2011	30 settembre 2011	Variazione % 09/12 su 06/12	Variazione % 09/12 su 12/11	Variazione % 09/12 su 09/11
TOTAL CAPITAL RATIO DI GRUPPO	15,4%	16,6%	15,7%	15,5%	-1,2 p.p.	-0,3 p.p.	-0,1 p.p.
TIER ONE CAPITAL RATIO DI GRUPPO	11,4%	11,7%	11,1%	11,1%	-0,3 p.p.	0,3 p.p.	0,3 p.p.
CORE TIER ONE ⁽¹⁾	10,8%	11,0%	10,5%	9,4%	-0,2 p.p.	0,3 p.p.	1,4 p.p.
ATTIVITA' PONDERATE PER IL RISCHIO (€/mln)	95.300	96.157	105.189	107.499	-0,89%	-9,40%	-11,35%
PATRIMONIO DI VIGILANZA CONSOLIDATO (€/mln)	14.671	15.953	16.503	16.651	-8,04%	-11,10%	-11,89%

(1) Il "Core Tier 1" non è una misura oggetto di segnalazione e pertanto non risulta definita nell'attuale normativa di vigilanza (circolare bankit 263). I valori inseriti nel prospetto sono stati calcolati come rapporto tra le attività di rischio ponderate e patrimonio di base al netto degli strumenti di capitale innovativi (preference securities 401,8 mln €) e non innovativi (FRESH 2003 28,6 mln € e la componente di capitale sociale pari a 198 mln € sottoscritta nel primo semestre 2008 da una società del Gruppo JP Morgan Chase). Si fa presente che fino al 30/06/2012 nel riportato calcolo del Core Tier 1 per continuità rappresentativa era stato considerato il predetto importo di 198 mln.

A seguito dell'accertamento di errori nella rappresentazione contabile delle operazioni strutturate denominate "Alexandria", "Santorini", e "Nota Italia" e della stima dei conseguenti effetti patrimoniali connessi alla correzione degli stessi, per completezza si segnala che BMPS con il comunicato stampa del 6 febbraio 2013 ha informato che il Core Tier 1 stimato proforma al 30 settembre 2012 potrebbe attestarsi a circa il 12,1%¹ qualora si considerasse la sottoscrizione da parte del MEF di Nuovi Strumenti Finanziari ("NSF") per un importo complessivo pari ad Euro 4,07 miliardi, di cui 1,9 miliardi destinati al rimborso dei c.d. "Tremonti Bond".

¹ Dato non revisionato

Patrimonio di Vigilanza - Importi in mln Euro

	30/09/12	30/06/12	31/12/11	30/09/11	Variazione % 09/'12 su 06/'12	Variazione % 09/'12 su 12/'11	Variazione % 09/'12 su 09/'11
Patrimonio di Base	10.908	11.286	11.649	11.883	-3,35%	-6,36%	-8,20%
Patrimonio Supplementare	4.309	5.199	5.357	5.252	-17,12%	-19,56%	-17,96%
Elementi da dedurre	547	532	502	484	2,82%	8,96%	13,02%
Patrimonio di Vigilanza (ante Patr. 3° livello)	14.671	15.953	16.503	16.651	-8,04%	-11,11%	-11,89%
Patrimonio di Vigilanza Compl.vo	14.671	15.953	16.503	16.651	-8,04%	-11,11%	-11,89%
Risk Weighted Assets (RWA)	95.300	96.157	105.189	107.499	-0,89%	-9,40%	-11,35%
Tier 1 Ratio	11,4%	11,7%	11,1%	11,1%	-0,3 p.p.	0,3 p.p.	0,3 p.p.
Total Capital Ratio	15,4%	16,6%	15,7%	15,5%	-1,2 p.p.	-0,3 p.p.	-0,1 p.p.

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:

Principali indicatori di rischiosità creditizia	30 settembre 2012	30 giugno 2012	31 dicembre 2011	30 settembre 2011	Variazione % 09/'12 su 06/'12	Variazione % 09/'12 su 12/'11	Variazione % 09/'12 su 09/'11
			(2)	(2)			
SOFFERENZE LORDE	16.366	15.601	14.284	13.983	4,9%	14,6%	17,0%
SOFFERENZE NETTE	7.358	6.991	6.370	6.276	5,2%	15,5%	17,2%
PARTITE ANOMALE LORDE ⁽¹⁾	28.277	26.332	22.720	22.099	7,4%	24,5%	28,0%
PARTITE ANOMALE NETTE ⁽¹⁾	17.424	16.016	13.333	13.073	8,8%	30,7%	33,3%
IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA	156.872	155.493	154.481	162.541	0,9%	1,5%	-3,5%
IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA	145.328	144.461	144.331	152.740	0,6%	0,7%	-4,9%
SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA	10,4%	10,0%	9,2%	8,6%	0,4 p.p.	1,2 p.p.	1,8 p.p.
SOFFERENZE NETTE SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA	5,1%	4,8%	4,4%	4,1%	0,2 p.p.	0,6 p.p.	1,0 p.p.
PARTITE ANOMALE LORDE ⁽¹⁾ SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA VS CLIENTELA	18,0%	16,9%	14,7%	13,6%	1,1 p.p.	3,3 p.p.	4,4 p.p.
PARTITE ANOMALE NETTE ⁽¹⁾ SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA VS CLIENTELA	12,0%	11,1%	9,2%	8,6%	0,9 p.p.	2,8 p.p.	3,4 p.p.

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

(2) A fine giugno 2012 Biverbanca è stata posta tra le attività in via di dismissione. Pertanto i valori ante 30/06/2012 sono stati ricostruiti per consentire il confronto omogeneo tra le grandezze.

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

Banca Monte dei Paschi di Siena Principali indicatori di rischiosità creditizia	30 settembre 2012	30 giugno 2012
SOFFERENZE LORDE	10.158	9.640
SOFFERENZE NETTE	4.337	4.062
PARTITE ANOMALE LORDE ⁽²⁾	18.278	17.065
PARTITE ANOMALE NETTE ⁽²⁾	11.133	10.254
IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽¹⁾	134.020	133.313
IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽¹⁾	126.421	126.026
SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽¹⁾	7,6%	7,2%
SOFFERENZE NETTE SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽¹⁾	3,4%	3,2%
PARTITE ANOMALE LORDE ⁽²⁾ SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA VS CLIENTELA ⁽¹⁾	13,6%	12,8%
PARTITE ANOMALE NETTE ⁽²⁾ SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA VS CLIENTELA ⁽¹⁾	8,8%	8,1%

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

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

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

Principali dati di conto economico consolidati riclassificati secondo criteri gestionali²

Principali dati di Conto Economico consolidati (€/mln)	30 settembre 2012	30 settembre 2011	Variazione % 09/12 su 09/11	30 giugno 2012	30 giugno 2011	Variazione % 06/12 su 06/11	31 dicembre 2011
	(*)			(*)			(*)
MARGINE DI INTERESSE	2.369	2.512	-5,7%	1.654	1.658	-0,3%	3.422
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE PRIMARIO	3.619	3.874	-6,6%	2.491	2.571	-3,1%	5.185
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	4.182	4.152	0,7%	2.807	2.838	-1,1%	5.389
ONERI OPERATIVI	2.491	2.479	0,5%	1.669	1.658	0,7%	3.437
RISULTATO OPERATIVO NETTO	261	744	-64,9%	183	591	-69,1%	501
UTILE DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	60	574	-89,5%	32	476	-93,2%	113
RISULTATO NETTO CONTABILE (UTILE/PERDITA)	-1.665	304	n.s.	-1.617	261	n.s.	-4.685

(*) Valori ricostruiti escludendo il contributo di Biverbanca classificata tra le attività in via di dimissione a fine giugno 2012. I raffronti tra i periodi sono quindi omogenei.

Principali dati di stato patrimoniale consolidati

² Per i dettagli sui criteri di riclassifica adottati dal Gruppo Montepaschi si rimanda allo specifico capitolo della Relazione Consolidata sulla Gestione al 31 dicembre 2011 e del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2012.

Principali dati di Stato Patrimoniale consolidati (€/mln)	30 settembre 2012	30 giugno 2012	31 dicembre 2011	30 settembre 2011	Variazione % 09/'12 su 06/'12	Variazione % 09/'12 su 12/'11	Variazione % 09/'12 su 09/'11
			(**)	(**)			
DEBITI VERSO CLIENTELA E TITOLI, di cui:	135.303	132.399	146.324	160.237	2,2%	-7,5%	-15,6%
DEBITI VERSO CLIENTELA	78.905	74.632	84.011	97.371	5,7%	-6,1%	-19,0%
TITOLI IN CIRCOLAZIONE	40.631	40.764	39.815	39.597	-0,3%	2,1%	2,6%
PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	15.766	17.003	22.499	23.270	-7,3%	-29,9%	-32,2%
RACCOLTA INDIRECTA	122.406	128.738	134.550	131.145	-4,9%	-9,0%	-6,7%
DEBITI VERSO BANCHE	41.008	46.673	46.793	32.553	-12,1%	-12,4%	26,0%
CREDITI VERSO CLIENTELA	145.328	144.461	146.608	155.061	0,6%	-0,9%	-6,3%
CREDITI VERSO BANCHE	12.371	17.130	20.695	16.294	-27,8%	-40,2%	-24,1%
ATTIVITA' FINANZIARIE (*)	47.704	51.565	55.482	59.464	-7,5%	-14,0%	-19,8%
TOTALE ATTIVO	224.054	232.109	240.702	251.811	-3,5%	-6,9%	-11,0%
PATRIMONIO NETTO	10.063	9.630	10.765	16.527	4,5%	-6,5%	-39,1%
CAPITALE	7.485	7.485	6.732	6.654	0,0%	11,2%	12,5%

(*) 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".

(**) Valori pubblicati nella Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2012.

- Il paragrafo 8 (*Dichiarazioni*) si intende modificato nei seguenti capoversi denominati in neretto

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 dell'ultimo bilancio al 31 dicembre 2011 pubblicato e sottoposto a revisione, fatto salvo quanto rappresentato nel Terzo Supplemento al Documento di Registrazione in ordine all'avvenuto accertamento di errori nella rappresentazione contabile di alcune operazioni strutturate e dei possibili impatti patrimoniali derivanti dagli esiti delle analisi effettuate in merito alle operazioni stesse. L'Emittente ha comunicato che tali errori saranno corretti in occasione dell'approvazione del progetto di bilancio individuale e consolidato della banca al 31 dicembre 2012".

Fatti recenti rilevanti per la solvibilità dell'Emittente

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

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

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

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

Tale valore di shortfall ovviamente non teneva ancora in considerazione l'incremento conseguente alla stima degli effetti patrimoniali negativi derivanti dall'accertamento successivo dell'errata rappresentazione contabile delle operazioni di cui al paragrafo 3.1 b) denominato "Eventi emersi relativamente a talune operazioni strutturate", i cui errori, come già rappresentato, saranno corretti all'approvazione del progetto di bilancio individuale e consolidato dell'Emittente al 31.12.2012.

Per la copertura dello shortfall è stata pertanto programmata l'emissione di strumenti di patrimonializzazione governativi computabili nel patrimonio di vigilanza (Core Tier 1) come definito dalla raccomandazione EBA dell'8 dicembre 2011 (i "Nuovi Strumenti Finanziari"), destinati alla sottoscrizione da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze italiano ("MEF") ai sensi del Decreto Legge 6 luglio 2012, n. 95, convertito con modifiche dalla Legge 7 agosto 2012, n. 135 (il "Decreto 95/2012").

A tale fine il 27 novembre 2012 il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ha autorizzato l'emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari per un massimo di Euro 3.900 milioni, di cui 1.900 milioni per il riscatto e l'integrale sostituzione degli strumenti finanziari di cui all'articolo 12 del Decreto Legge 29 novembre 2008, n. 185, convertito dalla L. 28 gennaio 2009 n. 2 (cosiddetti "Tremonti Bonds"), ed ha avviato la procedura presso gli organi competenti ai sensi dell'art.23-novies del Decreto 95/201, affinché l'Emittente potesse ricevere l'erogazione del prestito di natura subordinata convertibile in azioni ordinarie BMPS nell'ammontare massimo stabilito mediante la sottoscrizione da parte del MEF dei Nuovi Strumenti Finanziari che saranno emessi dalla Banca.

Si evidenzia che 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 corrisondersi ai sensi della normativa relativa ai Nuovi Strumenti Finanziari previsti dal Decreto 95/2012: conseguentemente è stato modificato l'articolo 6 dello Statuto Sociale.

Nell'ambito delle deliberazioni relative al Piano 2012-2015, si osserva inoltre come l'Assemblea straordinaria degli azionisti avesse 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.

Le deleghe conferite al Consiglio di Amministrazione rientrano tra gli interventi finalizzati al rafforzamento della quantità e della qualità del capitale, anche al fine di soddisfare le esigenze emerse a seguito del capital exercise

dell'EBA, gli altri requisiti imposti dalle normative di settore (ivi inclusi i futuri requisiti che saranno introdotti in attuazione di Basilea 3) e le prescrizioni delle diverse autorità di controllo a livello nazionale e sovranazionale contribuendo, inoltre, anche al riequilibrio strutturale della liquidità.

In data 28 febbraio 2013 è stata infine completata 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 ed 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).

Con particolare riferimento alle condizioni di remunerazione del prestito subordinato convertibile in azioni ordinarie di BMPS, si evidenzia che è previsto che l'Emittente corrisponda interessi nella misura del 9% per l'anno corrente, con successivo incremento dello 0,5% ogni due esercizi fino al raggiungimento del 15%. Gli interessi vanno pagati annualmente in via posticipata in forma monetaria, sino a concorrenza del risultato di esercizio dell'anno. La quota degli interessi dovuti eccedenti il risultato di esercizio per quell'anno è corrisposta alla data di pagamento mediante l'assegnazione al MEF di azioni ordinarie di nuova emissione. Per la quota degli interessi dovuti in relazione all'esercizio finanziario 2013, è prevista la possibilità che gli interessi possano essere corrisposti in tutto o in parte mediante l'assegnazione al MEF di ulteriori Nuovi Strumenti Finanziari nei limiti in cui ciò risulti compatibile con il quadro normativo dell'UE in materia di aiuto di stato.

Per ulteriori informazioni e dettagli si rinvia alla lettura del decreto del MEF del 21 dicembre 2012, ove è contenuto il Prospetto recante le caratteristiche dei Nuovi Strumenti Finanziari, le condizioni di remunerazione, la disciplina dei casi di riscatto e conversione nonché ad ogni altro elemento necessario alla gestione delle fasi successive alla sottoscrizione da parte dello stesso MEF dei Nuovi Strumenti Finanziari.

Infine, in relazione ad alcune operazioni strutturate denominate 'Alexandria', 'Santorini' e 'Nota Italia', poste in essere negli esercizi precedenti e presenti nel portafoglio di BMPS si rinvia a quanto contenuto nel fattore di rischio denominato "Rischio connesso al deterioramento della situazione economico patrimoniale della Banca" del Terzo Supplemento al Documento di Registrazione e si rimanda altresì per ulteriori informazioni al comunicato stampa del 6 febbraio 2013 presente sul sito internet di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (www.mps.it).

Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera

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

- *l'economia domestica, su cui pesa il calo della domanda interna e gli effetti anticiclici delle manovre di stabilizzazione della finanza pubblica, è entrata in recessione;*
- *l'andamento degli spread sui titoli sovrani e l'evoluzione del quadro politico, nazionale ed europeo, non offrono al momento chiari segnali riguardo ad un miglioramento nel medio periodo del quadro congiunturale.*

In questo contesto, è stato sviluppato il Piano Industriale 2012-2015 con l'obiettivo di creare solide basi per lo sviluppo del Gruppo nel lungo periodo, focalizzando gli interventi del management lungo tre linee guida: capitale,

liquidità e redditività sostenibile. Le forti innovazioni del Piano sono articolate in 25 progetti e oltre 60 azioni per raggiungere importanti obiettivi al 2015: il ritorno ad un livello sostenibile di redditività del capitale grazie al rafforzamento patrimoniale, al riequilibrio strutturale della liquidità, ad una significativa riduzione sia dei costi operativi sia di quelli del credito e ad una diversificazione dei ricavi.

Con riferimento alle indicazioni fornite nell'ambito del Documento n. 2 del 6/2/2009, emanato congiuntamente da Banca d'Italia, Consob e Isvap e successivi aggiornamenti, il Gruppo ha la ragionevole aspettativa di continuare con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile ed ha pertanto redatto il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2012 nel presupposto della continuità aziendale, in quanto le incertezze conseguenti all'attuale contesto economico non generano dubbi sulla nostra capacità di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Il 18 ottobre 2012, l'agenzia di Rating Moody's ha rivisto al ribasso i livelli di rating precedentemente assegnati all'Emittente, riducendo il rating a lungo termine a 'Ba2' da 'Baa3' e quello a breve termine a 'NP' da 'P-3'. Successivamente, in data 30 gennaio 2013, Moody's ha posto sotto osservazione per un possibile downgrade il rating a lungo termine 'Ba2'.

Il 31 gennaio 2013, l'agenzia di Rating Standard & Poor's ha rivisto la valutazione attribuita all'Emittente. In particolare, ha ridotto il rating a lungo termine BB' da 'BB+', mantenendo l'outlook in "CreditWatch" negativo. Nella stessa occasione il rating a breve termine è stato confermato a 'B'.

Il 1 febbraio 2013 l'agenzia Fitch Rating ha confermato i rating a lungo e breve termine assegnati all'Emittente a BBB'/F3', con outlook stabile.

Il 18 gennaio 2013 l'agenzia di Rating DBRS ha avviato la copertura su BMPS. La valutazione è iniziata con rating investments grade a lungo termine a 'BBB' con outlook negativo e rating a breve termine 'R-2(mid)' con outlook stabile. Tale giudizio è stato confermato in data 8 febbraio 2013.

BMPS, prima della sottoscrizione dei Nuovi Strumenti Finanziari ha assunto nei confronti dello Stato Italiano gli impegni previsti dall'art. dell'art. 2 del decreto del Ministero dell'Economia e delle finanze del 21 dicembre 2012 emanato in attuazione dell'art. 23-duodecies del decreto legge 6 luglio 2012, n. 95 convertito, con modifiche.

In relazione ad alcune operazioni strutturate presenti nel portafoglio di BMPS, si rinvia a quanto riportato nel capoverso denominato "Fatti recenti rilevanti per la solvibilità dell'Emittente".

Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente

"Successivamente al 30 settembre 2012 (data dell'ultima Relazione Finanziaria Trimestrale Consolidata pubblicata), si precisa che nella seduta del 6 febbraio 2013 il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena, dopo approfondite analisi, svolte con il supporto dei propri consulenti, ha accertato la presenza di errori nella rappresentazione contabile delle operazioni strutturate denominate "Alexandria", "Santorini" e "Nota Italia" (le "Operazioni"), poste in essere in esercizi precedenti.

Tali errori saranno corretti in occasione dell'approvazione del progetto di bilancio individuale e consolidato della banca al 31 dicembre 2012.

Per ulteriori informazioni e dettagli sulla analisi effettuata si rinvia integralmente a quanto riportato nel comunicato stampa diffuso dall'Emittente il 6 febbraio 2013 e reperibile sul sito www.mps.it.

Ulteriori cambiamenti che possono essere considerati significativi sono oggetto del Terzo Supplemento al Documento di Registrazione dell'Emittente e costituiscono le ragioni stesse del predetto Supplemento".

la sezione (C) (*Documenti a disposizione del pubblico*)

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

"Per l'intera validità del presente documento, l'Emittente si impegna a mettere a disposizione del pubblico per la consultazione presso la propria sede in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, la seguente documentazione:

- *atto costitutivo e statuto della Banca;*
- *bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011;*
- *bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010;*
- *bilancio individuale dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011;*
- *bilancio individuale dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2010;*
- *relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2012;*
- *relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2012;*
- *relazione della società di revisione sull'esame della situazione patrimoniale consolidata e del conto economico consolidato al 31 dicembre 2011;*
- *relazione della società di revisione sull'esame della situazione patrimoniale consolidata e del conto economico consolidato al 31 dicembre 2010;*
- *relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012;*
- *comunicati stampa dell'Emittente;*
- *una copia del Documento di Registrazione.*

Tali documenti possono altresì essere consultati sul sito internet dell'Emittente www.mps.it, ad eccezione dell'atto costitutivo che sarà disponibile, su richiesta, presso la Segreteria Generale dell'Emittente.

L'Emittente si impegna a rendere disponibili con le modalità di cui sopra le informazioni concernenti la propria struttura societaria e le situazioni consolidate successive al 30 settembre 2012, data dell'ultimo documento periodico pubblicato.

L'Emittente, inoltre, renderà disponibile al pubblico, con le medesime modalità di cui sopra, ogni altro documento che dovrà rendere noto in ottemperanza alle disposizioni sull'informativa relativa alle società quotate fatto salvo se del caso quanto previsto dall'art. 94, comma 7 del D. Lgs. 58/1998".

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 dal supplemento (il “**Supplemento**” o il “**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 del 9 agosto 2012 ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il “**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 ed 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 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 e 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 ed in ogni eventuale successivo supplemento allo stesso”.*

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

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

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

si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente

“7.5 Rating

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

Agenzia di Rating	Debito a Lungo Termine	Outlook	Debito a Breve Termine	Outlook	Data ultimo aggiornamento
Moody's ³	Ba2	Under Review	NP	-	30 Gennaio 2013

³ Il *rating* a lungo termine assegnato all'Emittente è "Ba2" ed indica titoli che presentano elementi speculativi e sono soggetti a un rischio di credito considerevole. Il qualificativo numerico serve a precisare la posizione all'interno della classe di *rating* ("2" indica che lo strumento finanziario si colloca all'estremo intermedio di quella categoria). Il *rating* a breve termine assegnato all'Emittente è "NP" (Not Prime) ed indica che i titoli non ricadono in alcuna delle categorie di *rating* Prime. Di seguito una breve indicazione circa la scala di *rating* di Moody's:

Standard & Poor's ⁴	BB	CreditWatch Negativo	B	-	31 Gennaio 2013
Fitch Ratings ⁵	BBB	Stabile	F3	-	1 Febbraio 2013

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.moodys.com

⁴ Il *rating* a lungo termine assegnato all'Emittente è "BB+" primo gradino della categoria speculativa ed indica minore vulnerabilità al rischio di insolvenza rispetto ad altre emissioni speculative, tuttavia la presenza di avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali potrebbero causare insufficiente capacità del debitore di far fronte ai propri obblighi finanziari. Il *rating* a breve termine assegnato all'Emittente è "B" ed indica che l'emittente attualmente ha la capacità di far fronte ai propri obblighi finanziari, ma si appresta a dover affrontare grandi incertezze che potrebbero incidere sul suo impegno finanziario.

Di seguito una breve indicazione circa la scala di *rating* di Standard & Poors:

AAA Capacità di pagare gli interessi e rimborsare il capitale estremamente elevata.

AA Capacità molto alta di onorare il pagamento degli interessi e del capitale. Differisce solo marginalmente da quella delle emissioni della categoria superiore.

A Capacità notevole di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche.

BBB Adeguata capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma più soggetta ad avverse condizioni economiche.

BBB - Adeguata capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma più soggetta ad avverse condizioni economiche; considerato il più basso *investment grade* dai partecipanti al mercato.

BB Minore vulnerabilità al rischio di insolvenza rispetto ad altre emissioni speculative, tuttavia la presenza di avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali potrebbero causare insufficiente capacità del debitore di far fronte ai propri obblighi finanziari.

B Maggiore vulnerabilità al rischio di insolvenza rispetto ai titoli di *rating* "BB" ma capacità nel presente di far fronte alle obbligazioni finanziarie. Le avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali possono pregiudicare la capacità o volontà di far fronte ai propri impegni di rimborso.

CCC Nell'immediato, suscettibile al rischio di insolvenza e subordinata a condizioni economiche, finanziarie e settoriali favorevoli per far fronte ai propri obblighi finanziari. In presenza di condizioni economiche, finanziarie e settoriali avverse, è improbabile che il debitore abbia la capacità di adempiere ai propri impegni.

CC Al momento estrema vulnerabilità al rischio di insolvenza.

C Estrema vulnerabilità al rischio di insolvenza; *rating* assegnato a titoli il cui contratto prevede pagamenti in arretrato o a titoli, con pagamenti regolari, il cui emittente è soggetto ad istanza di fallimento o procedura analoga.

D Situazione di insolvenza.

Ulteriori informazioni sulle scale dei *rating* assegnati da Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet www.standardandpoors.com

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.

DBRS ⁶	BBB	Negativo	R-2(mid)	Stabile	8 Febbraio 2013
-------------------	-----	----------	----------	---------	-----------------

Si evidenzia che:

- il 31 gennaio 2013, l'Agenzia di Rating Standard & Poor's ha rivisto al ribasso i rating di BMPS. In particolare ha ridotto il rating a lungo termine a "BB" da "BB+". Outlook mantenuto in CreditWatch negativo. Confermato il rating a breve termine a "B".
- il 30 gennaio 2013, l'Agenzia di rating Moody's ha posto sotto osservazione per un possibile downgrade il rating di lungo termine "Ba2" di Banca Monte Paschi di Siena.
- il 1° febbraio 2013 l'Agenzia Fitch Rating ha lasciato invariati i rating a lungo e breve termine assegnati all'Emittente a "BBB"/"F3", con outlook stabile; confermando così i livelli assegnati in data 6 febbraio 2012 in conseguenza del downgrading del rating dell'Italia.
- in data 8 Febbraio 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.

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."

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 un *distressed exchange*. Un declassamento a categoria D potrebbe non seguire 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

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



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 [•]]

[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 sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE e si riferiscono al programma di prestiti obbligazionari "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon" (il "**Programma**"), nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**"). Le suddette Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al prospetto di base

(il "**Prospetto di Base**") relativo al Prestito emesso a valere sul Programma. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**") ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot.12090086 e 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.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 22 marzo 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 marzo 2012 n. prot. 12019047 ed è stato modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 13 giugno 2012 n. prot. 12050578 (il "**Primo Supplemento**"), dal secondo supplemento al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 9 agosto 2012 n. prot. 12067443 (il "**Secondo Supplemento**"), dal terzo supplemento al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il "**Terzo Supplemento**") e dal quarto supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota dell'8 marzo 2013 n. prot. 13019304 (il "**Quarto Supplemento**").

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta dei titoli oggetto del Prestito può essere ottenuta solo sulla base della consultazione integrale del Prospetto di Base e dei documenti incorporati mediante riferimento allo stesso unitamente ad ogni eventuale successivo supplemento a tale documentazione.

Si fa inoltre rinvio al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione, nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed alle Obbligazioni offerte, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto delle stesse.

Le presenti Condizioni Definitive 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].

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.

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

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

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 POSSIBILITÀ 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 sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE e si riferiscono 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" (il "**Programma**"), nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**"). Le suddette Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al Prestito emesso a valere sul Programma. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione della

CONSOB comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il “**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**”) ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il “**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot.12090086 e 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.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 22 marzo 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 marzo 2012 n. prot. 12019047 ed è stato modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 13 giugno 2012 n. prot. 12050578 (il “**Primo Supplemento**”), dal secondo supplemento al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 9 agosto 2012 n. prot. 12067443 (il “**Secondo Supplemento**”), dal terzo supplemento al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il “**Terzo Supplemento**”) e dal quarto supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota dell’8 marzo 2013 n. prot. 13019304 (il “**Quarto Supplemento**”).

L’informativa completa sull’Emittente e sull’offerta dei titoli oggetto del Prestito può essere ottenuta solo sulla base della consultazione integrale del Prospetto di Base e dei documenti incorporati mediante riferimento allo stesso unitamente ad ogni eventuale successivo supplemento a tale documentazione.

Si fa inoltre rinvio al Capitolo “Fattori di Rischio” contenuto nel Documento di Registrazione, nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive per l’esame dei fattori di rischio relativi all’Emittente ed alle Obbligazioni offerte, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all’acquisto delle stesse.

Le presenti Condizioni Definitive 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].

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.

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

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

7.2 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 sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE e si riferiscono 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" (il "**Programma**"), nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**"). Le suddette Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al

Prestito emesso a valere sul Programma. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**") ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot.12090086 e 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.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 22 marzo 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 marzo 2012 n. prot. 12019047 ed è stato modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 13 giugno 2012 n. prot. 12050578 (il "**Primo Supplemento**"), dal secondo supplemento al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 9 agosto 2012 n. prot. 12067443 (il "**Secondo Supplemento**"), dal terzo supplemento al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il "**Terzo Supplemento**") e dal quarto supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota dell'8 marzo 2013 n. prot. 13019304 (il "**Quarto Supplemento**").

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta dei titoli oggetto del Prestito può essere ottenuta solo sulla base della consultazione integrale del Prospetto di Base e dei documenti incorporati mediante riferimento allo stesso unitamente ad ogni eventuale successivo supplemento a tale documentazione.

Si fa inoltre rinvio al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione, nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed alle Obbligazioni offerte, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto delle stesse.

Le presenti Condizioni Definitive 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].

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.

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

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

- 7.3 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.

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 sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE e si riferiscono al programma di prestiti obbligazionari "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni a Tasso Fisso/Tasso Fisso con Ammortamento Periodico" (il "**Programma**"), nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**"). Le suddette Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al Prestito emesso a valere sul Programma. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di

approvazione della CONSOB comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**") ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot.12090086 e 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.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 22 marzo 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 marzo 2012 n. prot. 12019047 ed è stato modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 13 giugno 2012 n. prot. 12050578 (il "**Primo Supplemento**"), dal secondo supplemento al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 9 agosto 2012 n. prot. 12067443 (il "**Secondo Supplemento**"), dal terzo supplemento al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il "**Terzo Supplemento**") e dal quarto supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota dell'8 marzo 2013 n. prot. 13019304 (il "**Quarto Supplemento**").

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta dei titoli oggetto del Prestito può essere ottenuta solo sulla base della consultazione integrale del Prospetto di Base e dei documenti incorporati mediante riferimento allo stesso unitamente ad ogni eventuale successivo supplemento a tale documentazione.

Si fa inoltre rinvio al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione, nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed alle Obbligazioni offerte, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto delle stesse.

Le presenti Condizioni Definitive 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].

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.

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

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

7.4 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 sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE e si riferiscono al programma di prestiti obbligazionari "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni a Tasso Misto" (il "**Programma**"), nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**"). Le suddette Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al Prestito emesso a valere sul Programma. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di

Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il “**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**”) ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il “**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot.12090086 e 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.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 22 marzo 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 marzo 2012 n. prot. 12019047 ed è stato modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 13 giugno 2012 n. prot. 12050578 (il “**Primo Supplemento**”), dal secondo supplemento al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 9 agosto 2012 n. prot. 12067443 (il “**Secondo Supplemento**”), dal terzo supplemento al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il “**Terzo Supplemento**”) e dal quarto supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota dell’ 8 marzo 2013 n. prot. 13019304 (il “**Quarto Supplemento**”).

L’informativa completa sull’Emittente e sull’offerta dei titoli oggetto del Prestito può essere ottenuta solo sulla base della consultazione integrale del Prospetto di Base e dei documenti incorporati mediante riferimento allo stesso unitamente ad ogni eventuale successivo supplemento a tale documentazione.

Si fa inoltre rinvio al Capitolo “Fattori di Rischio” contenuto nel Documento di Registrazione, nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive per l’esame dei fattori di rischio relativi all’Emittente ed alle Obbligazioni offerte, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all’acquisto delle stesse.

Le presenti Condizioni Definitive 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].

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.

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

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