



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

---

# **Supplemento al Prospetto di Base relativo al programma di emissioni obbligazionarie denominato "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni Step-Up/Step-Down Obbligazioni Step-Up Callable/Step-Down Callable"**

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. Il Prospetto di Base, unitamente al presente Supplemento, è 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. Il Prospetto di Base, unitamente al presente Supplemento, è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.mps.it](http://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 7 giugno 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota del 1° giugno 2010 n. prot. 10050688

---



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

Il presente documento costituisce un supplemento (il "**Supplemento**") al Prospetto di Base (come di seguito definito) ai sensi e per gli effetti della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") 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 Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 7 giugno 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 10050688 del 1° giugno 2010.

Il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni Step-Up/Step-Down Obbligazioni Step-Up Callable/Sep-Down Callable", (il "**Programma**") è stato depositato presso la CONSOB in data 19 marzo 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 10017490 del 3 marzo 2010.

A seguito del rilascio dell'autorizzazione alla pubblicazione del nuovo documento di registrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (il "**Documento di Registrazione**"), depositato presso la Consob in data 7 giugno 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 10050688 del 1° giugno 2010 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](http://www.mps.it)), Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**BMPS**" o anche l'"**Emittente**"), in qualità di emittente e di responsabile del collocamento, intende, in ottemperanza al Regolamento 11971, modificare ed integrare opportunamente, a mezzo del presente Supplemento, il Prospetto di Base relativo al Programma affinché i contenuti dello stesso risultino conformi a quanto contenuto nel Documento di Registrazione.

Il presente Supplemento costituisce parte integrante del Prospetto di Base.

Si avvertono gli investitori che l'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari emessi a valere sul Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione integrale del Prospetto di Base, che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione, unitamente ad ogni eventuale supplemento (ivi incluso il presente Supplemento).

Si fa rinvio inoltre al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione e nel Prospetto di Base per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed agli strumenti finanziari offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto di una qualunque serie di obbligazioni emesse a valere sul Programma.

**Il presente Supplemento integra e modifica la Sezione III – Nota di Sintesi, la Sezione V – Documento di Registrazione e la Sezione VI – Nota Informativa del Prospetto di Base.**

## INDICE

1.	PERSONE RESPONSABILI .....	4
2.	MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE III – NOTA DI SINTESI.....	5
3.	MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE .....	13
4.	MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI - NOTA INFORMATIVA .....	13

## 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, Avv. Giuseppe Mussari, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel Prospetto di Base relativo al Programma, così come modificato ed integrato dal presente Supplemento che ne costituisce parte integrante.

### 1.2 Dichiarazione di responsabilità

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. dichiara che le informazioni contenute nel Prospetto di Base, così come modificato ed integrato dal presente 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.

---

**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.**

*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 Sezione III – Nota di Sintesi, alla Sezione V – Documento di Registrazione e alla Sezione VI - Nota Informativa.

## **2. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE III - NOTA DI SINTESI**

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

- con riguardo alla sezione (A) (*Caratteristiche essenziali dell'Emittente e rischi associati all'Emittente – Descrizione dell'Emittente*):

- Il paragrafo 3 (*Panoramica delle attività*)

**si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:**

*Il Gruppo Montepaschi, la cui attività bancaria risale al 1472, è uno dei principali poli bancari e creditizi del panorama finanziario italiano, con una forte connotazione di banca commerciale.*

*Il Gruppo opera sull'intero territorio nazionale - con una capillare presenza nelle regioni dell'Italia centrale - e sui principali mercati finanziari internazionali, svolgendo attività di intermediazione creditizia, di gestione del risparmio, di gestione del patrimonio dei Clienti Private, di intermediazione sui mercati finanziari, di erogazione di servizi finanziari ai Clienti Corporate ed altri servizi bancari. Inoltre il Gruppo offre, grazie alla partnership strategica con AXA, prodotti assicurativi e previdenziali.*

*Alla data del Documento di Registrazione l'Emittente è a capo del Gruppo Montepaschi, caratterizzato da:*

- *una struttura centrale di coordinamento direzionale e gestionale facente capo a BMPS che, quale capogruppo del Gruppo Montepaschi, oltre alle attività di banca commerciale, svolge le funzioni di indirizzo, governo e controllo unitario sulle società controllate;*
- *una struttura di distribuzione costituita dalle reti bancarie di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.<sup>1</sup>, di Banca Antonveneta S.p.A. e di Biverbanca S.p.A.;*
- *una struttura di produzione costituita dalle banche e dalle società finanziarie del Gruppo Montepaschi espressamente dedicate allo sviluppo di strumenti finanziari specialistici da offrire al mercato (c.d. Società prodotto). In particolare il Gruppo è attivo nel credito al consumo attraverso la società Consum.it, nel risparmio gestito attraverso Prima SGR nata dalla partnership con Clessidra SGR S.p.A., nell'offerta di prodotti di credito alle imprese a medio e lungo termine e di prodotti di finanza strutturata, nelle attività di corporate finance e capital markets tramite MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. e nell'offerta di pacchetti integrati di leasing e factoring con MPS Leasing & Factoring S.p.A.;*
- *una struttura di servizio, costituita dalle società del Gruppo dedicate alla gestione delle attività informatiche, immobiliari e delle altre attività di supporto al Gruppo. In particolare, (i) il Consorzio Operativo Gruppo MPS sviluppa e gestisce i sistemi informatici e di telecomunicazione del Gruppo, (ii) la società MPS*

<sup>1</sup> In data 21 settembre 2008 è avvenuta la fusione per incorporazione di Banca Agricola Mantovana SpA in Banca Monte dei Paschi di Siena; in data 30 marzo 2009 analoga operazione ha interessato Banca Toscana.

*Gestione Crediti Banca S.p.A. gestisce i crediti non performing di Gruppo e (iii) la società Paschi Gestioni Immobiliari S.p.A. gestisce il patrimonio immobiliare, strumentale e non strumentale del Gruppo.*

*Il Gruppo opera - attraverso il predetto modello organizzativo - nei seguenti principali settori di attività:*

*- Retail & Private banking svolgendo l'attività di raccolta del risparmio ed erogazione di servizi finanziari e non (anche mediante gestione di strumenti di pagamento elettronici) ed offrendo un'ampia gamma di prodotti e servizi di intermediazione creditizia a favore dei clienti retail. Relativamente ai Clienti Private è prevista una vasta gamma di servizi e prodotti personalizzati in grado di soddisfare le esigenze dei clienti in materia di gestione patrimoniale e pianificazione finanziaria, promozione finanziaria ed asset management;*

*- Corporate banking svolgendo attività di (i) raccolta del risparmio e di erogazione di servizi finanziari ai clienti Corporate e Key Client, (ii) amministrazione e negoziazione di titoli, per conto proprio e conto terzi e (iii) garanzia e collocamento di titoli anche mediante la partecipazione ad appositi consorzi.*

*- Il paragrafo 4 (Struttura organizzativa)*

**si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:**

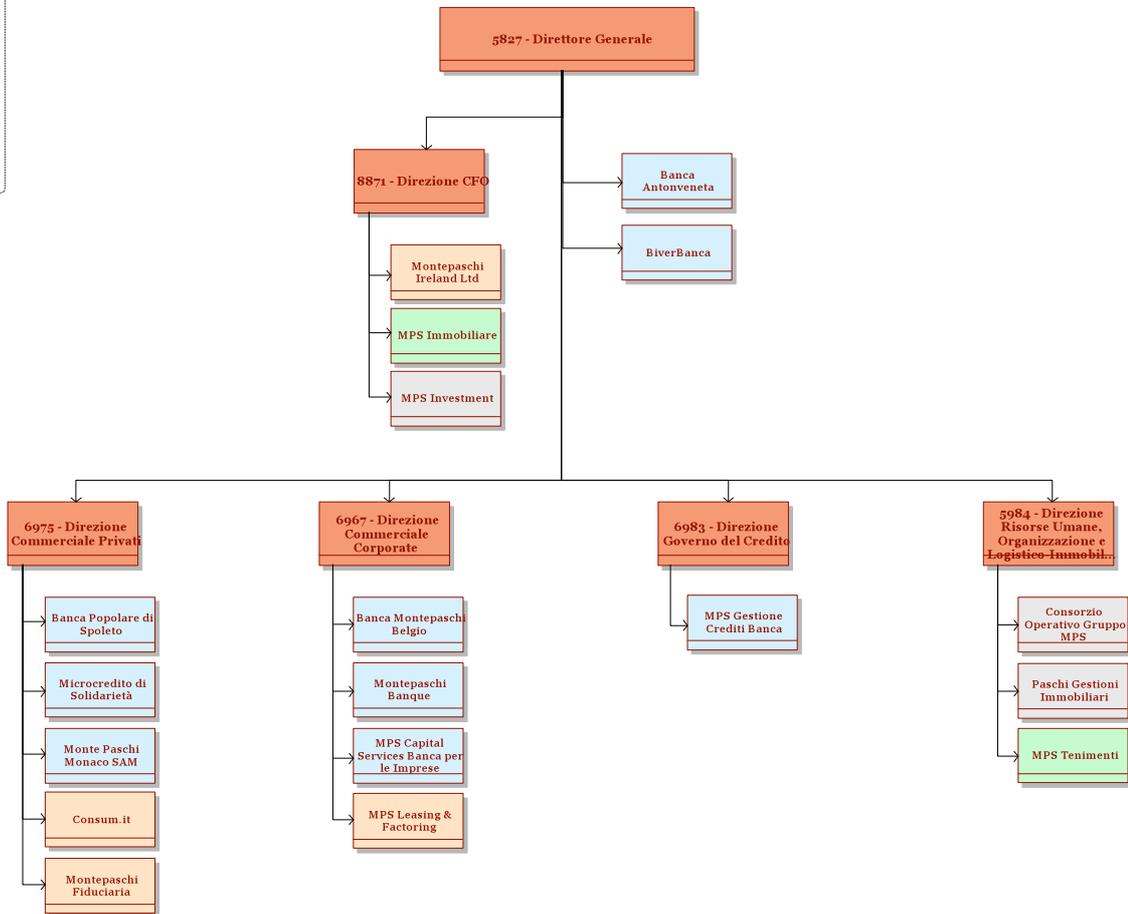
*BMPS, non facente capo ad alcun gruppo di riferimento, è la società capogruppo del Gruppo MPS e svolge, oltre all'attività bancaria, le funzioni di indirizzo, governo e controllo unitario sulle società finanziarie e strumentali controllate.*

*BMPS, quale banca che esercita l'attività di direzione e coordinamento del Gruppo MPS, ai sensi dell'articolo 61, quarto comma, del decreto legislativo 1 settembre 1993, n. 385, emana, nell'esercizio dell'attività di direzione e di coordinamento, disposizioni alle componenti del Gruppo, e ciò anche per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalle autorità di vigilanza e nell'interesse della stabilità del Gruppo.*

*Si riporta di seguito la struttura organizzativa dei riporti societari delle principali società del Gruppo MPS alla data del Documento di Registrazione. Si precisa che il capitale sociale delle società di seguito indicate è interamente detenuto da BMPS direttamente o tramite società controllate al 100%, con le eccezioni debitamente segnalate con note (dati partecipazioni al 31 marzo 2010).*



**Gruppo MONTEPASCHI: Riporti Societari**



Biverbanca S.p.A.:	partecipata al 59%
Microcredito di Solidarietà:	partecipata al 40%
Banca Popolare di Spoleto S.p.A.:	partecipata al 26,01%
Mps Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.:	partecipata al 99,92%
Banca Montepaschi Belgio:	partecipata al 99,9%

- Il paragrafo 5 (*Organi di amministrazione, direzione e vigilanza*)

**si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:**

*Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è composto da Giuseppe Mussari (Presidente), Francesco Gaetano Caltagirone, Ernesto Rabizzi, (Vice Presidenti) Fabio Borghi, Turiddo Campaini, Massimiliano Capece Minutolo, Graziano Costantini, Frédéric Marie de Courtois d'Arcollières, Lorenzo Gorgoni, Alfredo Monaci, Andrea Pisaneschi e Carlo Querci. I membri del Consiglio di Amministrazione sono stati nominati in data 29 aprile 2009 e rimarranno in carica fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.*

*I membri del Collegio Sindacale sono Tommaso Di Tanno (Presidente), Marco Turchi, Paola Serpi (Sindaci effettivi), Luigi Liaci e Francesco Bonelli (Sindaci supplenti).*

La carica di Chief Financial Officer (CFO), con compiti di pianificazione, bilancio, tax planning, tesoreria e capital allocation/management, è ricoperta da Marco Massacesi con decorrenza dal 12 febbraio 2010.

Con la medesima decorrenza è stato conferito a Daniele Bigi l'incarico di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari.

- Il paragrafo 6 (Società di revisione)

**si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:**

La revisione contabile dei bilanci di esercizio e consolidati dell'Emittente per gli esercizi 2008 e 2009 è stata effettuata da KPMG S.p.A., con sede in Via Vittor Pisani n. 25, Milano.

- Il paragrafo 7 (Situazione finanziaria dell'Emittente)

**si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:**

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali significativi relativi al Gruppo Montepaschi tratti dalla relazione finanziaria al 31 dicembre 2008, dalla relazione finanziaria al 31 dicembre 2009 e dalla relazione finanziaria al 31 marzo 2010. Per quanto concerne le variazioni in termini percentuali sotto indicate, si precisa che le stesse non sono omogenee (cfr. note in calce alla tabella di seguito riportata).

Dati finanziari e patrimoniali	31 marzo 2010	31 marzo 2009	Variazione % 3/'10 su 3/'09	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2009	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2008	Variazione % 12/'09 su 12/'08
PATRIMONIO DI VIGILANZA CONSOLIDATO (€/mln)	14.406	12.282	17,29%	14.380	11.996	19,87%
TOTAL CAPITAL RATIO DI GRUPPO <sup>(4)</sup>	11,8%	9,9%	19,07%	11,89%	9,32%	27,58%
TIER ONE CAPITAL RATIO DI GRUPPO <sup>(4)</sup>	7,5%	5,6%	34,41%	7,52%	5,13%	46,59%
CORE TIER ONE <sup>(3)</sup>	7,0%	5%	38,09%	7%	5%	50,75%
SOFFERENZE LORDESU IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA <sup>(1)</sup>	6,99%	5,96%	17,25%	6,60%	5,52%	19,57%
SOFFERENZE NETTESU IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA <sup>(1)</sup>	3,25%	2,76%	17,94%	3,05%	2,49%	22,49%
PARTITE ANOMALE LORDESU IMPIEGHI LORDI PER CASSA VS CLIENTELA <sup>(1)(2)</sup>	11,21%	9,41%	19,19%	10,71%	8,51%	25,85%
PARTITE ANOMALE NETTESU IMPIEGHI NETTI PER CASSA VS CLIENTELA <sup>(1)(2)</sup>	7,03%	5,79%	21,30%	6,71%	5,07%	32,35%

(1) Valori relativi alla voce 70 "Crediti verso clientela". I dati al 31/3/2010 e quelli al 31/3/2009 sono stati stimati non essendo prevista la produzione della Nota Integrativa.

(2) Con riferimento alle partite anomale è stata considerata la sommatoria di sofferenze, incagli, esposizioni ristrutturare, esposizioni scadute e rischio paese (dati stimati relativamente al 31/3/2010 ed al 31/3/2009 - cfr. nota 1).

(3) Valori stimati.

(4) Il TIER ONE ed il TOTAL CAPITAL RATIO al 31 marzo 2010 ed al 31 marzo 2009 sono stimati, come esplicitato nelle relazioni trimestrali.

Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sono calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto delle istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia con il 12° aggiornamento della Circolare n. 155/91 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali". Il patrimonio di vigilanza viene calcolato come somma di componenti positive e negative, in base alla loro qualità patrimoniale. Le componenti positive devono essere nella piena disponibilità dell'emittente, al fine di poterle utilizzare nel calcolo degli assorbimenti patrimoniali.

A partire dall'esercizio 2008 i requisiti prudenziali vengono calcolati secondo l'accordo denominato Basilea 2; inoltre, con comunicazione ricevuta nel mese di giugno 2008 l'emittente è stata autorizzata all'utilizzo dei modelli interni per la determinazione dei requisiti patrimoniali sia individuali sia di Gruppo a fronte dei rischi di credito e operativi. L'applicazione dei modelli interni è consentita nel rispetto di alcuni limiti qualitativi e quantitativi previsti dalla normativa di Vigilanza. In particolare sono stati stabiliti dei limiti (cd "floor") per i quali l'eventuale risparmio di capitale ottenuto con i modelli interni risulta soggetto a dei massimali da parametrare rispetto ai requisiti calcolati sulla base della precedente normativa (Basilea1). E' previsto che tale limitazione ai benefici possa essere rimossa nei futuri esercizi, tenendo conto del progressivo affinamento e consolidamento dei modelli interni adottati. Tale affinamento ha consentito al Gruppo MPS di abbassare nel corso del 2009 il livello del floor sui requisiti di Basilea 1 dal 95% al 90%.

Ciò premesso il Patrimonio di Vigilanza consolidato del Gruppo Montepaschi, alla fine del 2009, è risultato pari a circa 14.380 milioni<sup>2</sup> (circa 14.406 milioni al 31/3/2010) in aumento rispetto ai livelli registrati a fine 2008 anche per effetto dell'emissione delle Obbligazioni Bancarie a Sottoscrizione Pubblica (cd "Tremonti Bond"), pari a 1.900 milioni, avvenuta in prossimità della chiusura dell'esercizio 2009, che ha consentito un beneficio attorno a 155 bps sul Tier 1 e sul Total Capital Ratio.

Relativamente alla qualità del credito, al 31 dicembre 2009 il livello delle partite anomale (Sofferenze, Incagli, Esposizioni ristrutturate, Esposizioni scadute e Rischio Paese) del Gruppo Montepaschi, pari a 10,2 miliardi in termini di esposizione netta, ha registrato una crescita di circa 2,9 miliardi rispetto al 2008 (pari a 10,6 miliardi l'esposizione netta al 31 marzo 2010, +375 milioni sul 31/12/2009). L'incidenza dell'aggregato rispetto agli impieghi complessivi verso clientela (cresciuti di circa 7 miliardi a/a) è risultato così pari al 6,71% (5,07% il dato al 31/12/2008), con le sofferenze nette, in progresso di circa un miliardo a/a, che pesano per il 3,05% (2,49% a fine 2008, 7,03% al 31/3/2010).

Nella successiva tabella sono stati riportati alcuni dati finanziari, economici e patrimoniali selezionati relativi al Gruppo Montepaschi tratti dalla relazione finanziaria al 31 dicembre 2008, dalla relazione finanziaria al 31 dicembre 2009 e dalla relazione trimestrale al 31 marzo 2010. Per la corretta interpretazione delle variazioni percentuali indicate, si rimanda alle annotazioni riportate in calce alla tabella.

<sup>2</sup> cfr tabelle e commenti nella Parte F di Nota Integrativa consolidata

Dati in €/mln	31 marzo 2010	31 marzo 2009	Variazione % 3/10 su 3/09	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2009	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2008	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2008	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2008	Variazione % 12/09 su 12/08 ricostruito
		(1)		(1)	(1)(2)	Dati ricostruiti (1)(3)	(4)	
MARGINE DI INTERESSE	886	926	-4,3%	3.638	3.905	3.815	4.269	-4,6%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	1.424	1.483	-4,0%	5.707	5.952	5.835	5.953	-2,2%
RISULTATO OPERATIVO NETTO	257	289	-11,2%	532	961	856	961	-37,8%
UTILE DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	215	276	-22,0%	265	114	11	114	n.s.
UTILE NETTO D'ESERCIZIO (CON BANCA ANTONVENETA DA INIZIO ANNO)							953	
UTILE NETTO CONTABILE	142	301	-52,7%	220	953	892	923	n.s.
DEBITI VERSO CLIENTELA E TITOLI	155.024	139.309	11,3%	155.391	142.466	142.466	142.466	9,1%
DEBITI VERSO BANCHE	25.628	23.395	9,5%	22.758	27.209	27.209	27.209	-16,4%
CREDITI VERSO CLIENTELA	150.804	144.708	4,2%	152.413	145.353	145.353	145.353	4,9%
CREDITI VERSO BANCHE	10.474	11.935	-12,2%	10.328	17.616	17.616	17.616	-41,4%
PATRIMONIO NETTO	17.167	15.019	14,3%	17.175	14.824	14.824	14.824	15,9%
CAPITALE	4.502	4.487	0,3%	4.502	4.487	4.487	4.487	0,3%

(1) Al fine di garantire un'adeguata lettura andamentale, per tenere conto della contabilizzazione di alcuni proventi sono stati proformati i dati di raffronto relativi all'aggregato del margine di interesse e delle commissioni nette con effetto nullo sul margine di intermediazione primario.

(2) I dati di raffronto al 31/12/2008 tengono conto dei risultati contabili di Banca Antonveneta da inizio anno (12 mesi) mentre gli schemi contabili ufficiali comprendono i valori di Banca Antonveneta del 2008 a partire dalla data di effettiva acquisizione (7 mesi). Si precisa inoltre che non sono stati considerati gli effetti finanziari pro quota per i primi 5 mesi 2008 dell'acquisizione di Banca Antonveneta. I dati patrimoniali sono quelli storici pubblicati nella Relazione Finanziaria al 31/12/2008.

(3) I dati di raffronto 2008 sono stati ricostruiti tenendo conto dei risultati contabili di Banca Antonveneta da inizio 2008 (12 mesi) e dei costi dei finanziamenti connessi all'acquisizione di detta Banca nell'ipotesi in cui gli stessi fossero stati sostenuti da inizio anno. Sono stati inoltre scorporati i valori "riga per riga" relativi ad Intermoneta, a seguito della cessione avvenuta nel secondo semestre 2008, riconducendoli alla voce "Utile/perdite dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte". I dati economici della colonna "dati ricostruiti" non trovano quindi piena e diretta confrontabilità con i risultati contabili dell'esercizio 2008 (che comprendono i valori di Antonveneta a partire dalla data di effettiva acquisizione - 7 mesi), ma permettono di apprezzare in modo più completo ed adeguato l'evoluzione delle principali grandezze del conto economico del Gruppo, interessato, nello stesso esercizio, dall'acquisizione del Gruppo Banca Antonveneta.

(4) I dati riportati sono quelli indicati nella Relazione Finanziaria al 31/12/08 ricostruiti considerando i valori di Banca Antonveneta da inizio anno e non tenendo conto degli effetti finanziari pro quota dell'acquisizione della banca stessa.

- il paragrafo 8 (*Dichiarazioni*)

**si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:**

- **Informazioni sulle tendenze previste**

*BMPS attesta che a partire dal 31 dicembre 2009, data delle ultime informazioni finanziarie consolidate sottoposte a revisione, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente.*

- **Fatti recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente**

*Alla data del Documento di Registrazione, non si è verificato alcun fatto recente nella vita dell'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.*

**Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso**

*Alla data del presente Documento di Registrazione non si sono verificate tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.*

*In particolare, il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 del Gruppo Montepaschi è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale in quanto le incertezze conseguenti all'attuale contesto economico non generano dubbi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento; ciò anche sulla base delle evidenze rivenienti dalle proiezioni economiche-finanziarie elaborate a supporto del cd. test di impairment.*

*In tale quadro il Gruppo Montepaschi continuerà ad essere impegnato nel dare rapida attuazione al programma di riassetto organizzativo ed a capitalizzare le scelte compiute negli ultimi due anni (razionalizzazione della linea di distribuzione, joint venture nel settore assicurativo e del risparmio gestito, cessione di asset non strategici) focalizzandosi ulteriormente sul core business commerciale e sugli ulteriori interventi di efficientamento della struttura di costo, proseguendo nell'adozione di politiche di bilancio rigorose in tema di valutazione dei rischi.*

*Più in particolare:*

- *la posizione di liquidità a breve termine e strutturale si presenta coerente con il profilo evolutivo del Gruppo anche in uno scenario di crisi;*
- *con riferimento alla redditività del Gruppo, le proiezioni elaborate a supporto del cd. test di impairment, pur nell'incertezza caratterizzante ogni processo di previsione, dimostrano la sostenibilità di risultati operativi e imponibili fiscali adeguati per il recupero dei crediti per imposte anticipate;*
- *Ai sensi dell'art. 12 del Decreto Legge 29 novembre 2008, n. 185, convertito, con modificazioni, dalla legge 28 gennaio 2009, n. 2 ("Decreto Legge 185") il Gruppo Montepaschi ha emesso, in data 30 dicembre 2009, "Strumenti" finanziari convertibili (c.d. Tremonti Bond) sottoscritti dal Ministero dell'Economia e delle Finanze che in termini di solidità patrimoniale, hanno consentito al Gruppo Montepaschi di ottenere un beneficio attorno a 155 bps sul Tier 1 e sul Total Capital Ratio, nonché un incremento complessivo sul free capital pari a 1,9 miliardi. In relazione a ciò il Gruppo Montepaschi si è impegnato, tra l'altro, a:*
  - *mettere a disposizione delle piccole e medie imprese italiane (dal 1 gennaio 2010 al 31 dicembre 2012) € 10.000/mln di credito aggiuntivo, nell'ordine del 4,5% medio annuo, rispetto ai 70,2 miliardi di euro di impieghi medi già erogati nell'ultimo biennio (30 giugno 2007 - 30 giugno 2009), mantenendo un'adeguata qualità del credito;*
  - *avviare le attività di sostegno alle PMI e alle famiglie attraverso dei prodotti che siano focalizzati al supporto degli stessi (ad esempio sospensione delle rate di mutuo senza oneri aggiuntivi per le persone fisiche che fanno ricorso alla Cassa Integrazione). Più in dettaglio, il Gruppo Montepaschi:*
    - *contribuisce con € 28,5/mln da versare in tre rate annuali di uguale importo alla dotazione del Fondo Centrale di Garanzia delle PMI (di cui all'art. 11 del D.L. 185/08). agevola l'accesso alla liquidità alle imprese creditrici delle Pubbliche Amministrazioni;*
    - *prevede la sospensione per 12 mesi del pagamento delle rate dei mutui senza oneri aggiuntivi, per l'acquisto dell'abitazione principale da parte del sottoscrittore o di un componente del nucleo familiare convivente che abbia usufruito di interventi di sostegno al reddito per la sospensione da lavoro, ovvero abbia subito la perdita della propria occupazione da lavoro dipendente ovvero abbia i requisiti della somma una tantum di cui all'articolo 19 comma 2 DI n.185/08;*
    - *prevede la concessione di un Anticipo sulle quote della Cassa Integrazione Straordinaria o in deroga per i lavoratori coinvolti in processi di ristrutturazione, riorganizzazione o chiusura delle aziende.*
- **Cambiamenti significativi sulla struttura finanziaria e commerciale dell'Emittente**

*Successivamente al 31 marzo 2010 (data delle ultime informazioni finanziarie infrannuali pubblicate) non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente e del Gruppo MPS.*

- il paragrafo 9 (Rating dell'Emittente)

**si intende modificato e sostituito con il seguente**



Alla data del Documento di Registrazione, la Banca aveva assegnato il seguente rating dalle principali agenzie di rating:

Agenzia di Rating	Debito a Medio-Lungo Termine	Debito a Breve Termine	Outlook	Data ultimo report/ credit opinion
Moody's <sup>3</sup>	A1	P-1	Stabile	30 marzo 2010
Standard & Poor's <sup>4</sup>	A-	A-2	Stabile	1° ottobre 2009
Fitch Ratings <sup>5</sup>	A	F1	Stabile	17 agosto 2009

\* \* \* \* \*

- la Sezione (C) (*Fattori di Rischio - Rischi associati all'Emittente*):

**si intende integralmente modificato e sostituito come segue:**

Con riferimento ai fattori di rischio relativi all'Emittente si rinvia al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 7 giugno 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 10050688 del 1° giugno 2010, e incluso mediante riferimento alla Sezione V del Prospetto di Base.

- *Rischio Emittente*

- *Rischio di Credito*

- *Rischi connessi alla crisi dei mercati finanziari*

(i) *Rischi connessi all'esposizione del Gruppo nei confronti del Gruppo Lehman Brothers*

(ii) *Rischi connessi all'esposizione del Gruppo MPS nei confronti delle banche islandesi coinvolte nella crisi finanziaria*

(iii) *Rischi connessi all'esposizione del Gruppo nei confronti dei paesi PIGS*

- *Rischi connessi alle cartolarizzazioni*

- *Rischio correlato all'eventuale deterioramento del merito di credito (rating) assegnato all'Emittente*

<sup>3</sup> Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A1" ed indica obbligazioni di qualità medio-alta. Il segno "1" serve a precisare la posizione all'interno della classe di rating (1 rappresenta la qualità migliore e 3 la peggiore). Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "P-1" ed indica una capacità superiore di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Moody's sono reperibili sul sito internet [www.moody.com](http://www.moody.com)

<sup>4</sup> Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A -" ed indica una forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche. Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "A-1" ed indica una capacità elevata di corrispondere puntualmente gli interessi e di rimborsare il capitale alla scadenza fissata. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)

<sup>5</sup> Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A" ed indica un credito di qualità elevata ed una bassa prospettiva di rischio. Indica, inoltre, una forte capacità di far fronte agli impegni finanziari assunti. Tale capacità può tuttavia essere più vulnerabile a cambiamenti di circostanze o condizioni economiche generali, rispetto a rating superiori. Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "F1" ed indica un credito di altissima qualità ed una elevatissima capacità di assolvere puntualmente gli impegni finanziari assunti. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch Ratings sono reperibili sul sito internet [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

- *Rischio connesso alla presenza di derivati c.d. OTC nel portafoglio del Gruppo*
- *Rischio relativo ai procedimenti giudiziari*

\* \* \* \* \*

- la Sezione (D) (*Documenti a disposizione del pubblico*)

**si intende modificata e sostituita integralmente con la seguente**

*"I seguenti documenti saranno a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena: (i) atto costitutivo (previa richiesta alla Segreteria Generale dell'Emittente) e statuto dell'Emittente, (ii) i bilanci consolidati degli esercizi chiusi il 31 dicembre 2009 e il 31 dicembre 2008 ivi incluse le relative relazioni rilasciate della società di revisione, (iii) i bilanci individuali degli esercizi chiusi il 31 dicembre 2009 ed il 31 dicembre 2008, (iv) relazioni trimestrali consolidate al 31 marzo 2009 e 31 marzo 2010, e (v) copia del Prospetto di Base. Le informazioni possono altresì essere consultate sul sito internet dell'Emittente [www.mps.it](http://www.mps.it)"*

\* \* \* \* \*

**3. 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

**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 7 giugno 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10050688 del 1° giugno 2010 ed in ogni eventuale successivo supplemento allo stesso"*

\* \* \* \* \*

**4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI - NOTA INFORMATIVA**

In relazione alla Sezione VI - Nota Informativa si rende noto che:

- Il paragrafo 7.7 (*Ulteriori informazioni sull'Emittente ad aggiornamento del Documento di Registrazione*)

**si intende espunto.**

\* \* \* \* \*

- Con riguardo al capitolo 8 (*Regolamento del Programma Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni Step – Up/Step – Down, Obbligazioni Step – Up Callable/Step – Down Callable*), l'articolo 11 (*Mercati e negoziazione*), ai capoversi III, IV e V

**si intendono sostituiti come segue**

*L'Emittente si riserva, inoltre, la facoltà di negoziare le Obbligazioni mediante internalizzatori sistematici, di cui all'art. 1 comma 5-ter del Testo Unico della Finanza, interni o esterni al Gruppo Montepaschi, ai sensi della normativa di volta in volta applicabile (ivi inclusi i criteri interpretativi ufficiali pubblicati dall'autorità di vigilanza), quali, a titolo esemplificativo, l'attuale Sistema di Internalizzazione Sistemica ("SIS") "De@I Done Trading" (DDT), in cui la controllata MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., società appartenente al gruppo*

Montepaschi, svolge il ruolo di negoziatore unico. Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito verrà espressamente indicato se l'Emittente ha esercitato o meno tale facoltà, indicando altresì gli ulteriori impegni, rispetto a quanto indicato nei paragrafi 6.2 e 6.3 della Nota Informativa, che l'Emittente, anche per il tramite degli intermediari che agiscono quali Soggetti Incaricati del Collocamento ovvero di intermediari terzi, intende assumersi al riguardo.

In alternativa o in aggiunta, l'Emittente si riserva la facoltà di richiedere la trattazione delle Obbligazioni presso sistemi multilaterali di negoziazione anche esterni al Gruppo. Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito verrà espressamente indicato se l'Emittente ha esercitato o meno tale facoltà e gli impegni che si assumono al riguardo.

\* \* \* \* \*

- Con riguardo al capitolo 9 (*Modello di Condizioni Definitive*):
- la locuzione contenuta nel frontespizio delle Condizioni Definitive

**recante**

"Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 19 giugno 2009 a seguito di autorizzazione della CONSOB comunicato con nota n. 9056829 del 18 giugno 2009 (...omissis)"

**si intende modificata e sostituita integralmente con la seguente**

"Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 7 giugno 2010 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 10050688 del 1° giugno 2010 (...omissis)"

\* \* \* \* \*

- il paragrafo 1.1 (*Fattori di Rischio - Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario*), al IV capoverso

Si evidenzia infine che la misura delle eventuali commissioni/oneri (commissioni di collocamento, eventuali differenze di merito creditizio, ecc..) nel Prezzo di Emissione [**in caso di obbligazioni [step-up]/[step-down] callable aggiungere:** e dei costi di strutturazione] è uno dei valori determinanti che influisce sulla determinazione del prezzo delle Obbligazioni, che sconteranno immediatamente, in sede di mercato secondario. Tali costi [**inserire per i collocamenti interni al Gruppo MPS il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento [(anche organizzati in un consorzio di collocamento)] [è L'Emittente stesso] appartiene/ngono al medesimo gruppo di riferimento dell'Emittente, pertanto le commissioni di collocamento sono pari a zero. In tale caso verrà attribuito un margine figurativo la cui misura non influenza la determinazione del prezzo dell'emissione e non viene ribaltato sull'investitore e non influenza la determinazione del prezzo dell'emissione. Al riguardo si rinvia a quanto illustrato al paragrafo "Prezzo di Emissione" delle presenti Condizioni Definitive].**

**si intende emendato e sostituito come segue:**

"Si evidenzia infine che la misura delle eventuali commissioni/oneri (commissioni di collocamento, eventuali differenze di merito creditizio, ecc..) nel Prezzo di Emissione [**in caso di obbligazioni [step-up]/[step-down]**]

*callable aggiungere: e dei costi di strutturazione] è uno dei valori determinanti che influisce sulla determinazione del prezzo delle Obbligazioni, che sconteranno immediatamente, in sede di mercato secondario. Tali costi [inserire per i collocamenti interni al Gruppo MPS il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento [(anche organizzati in un consorzio di collocamento)] [è L'Emittente stesso] appartiene/ngono al medesimo gruppo di riferimento dell'Emittente, pertanto le commissioni di collocamento sono pari a zero. In tale caso verrà attribuito un margine figurativo la cui misura non influenza la determinazione del prezzo dell'emissione e non viene ribaltato sull'investitore. Al riguardo si rinvia a quanto illustrato al paragrafo "Prezzo di Emissione" delle presenti Condizioni Definitive]*

\* \* \* \* \*

- il paragrafo 2 (Condizioni dell'Offerta),

**è integrato mediante l'inserimento del seguente punto:**

**Rating delle Obbligazioni**

[N/A] / Alle Obbligazioni è stato assegnato il seguente rating [•].

*[indicazione dell'eventuale livello di rating e dell'agenzia di rating che lo ha rilasciato]*