

# **Terzo Supplemento al Prospetto di Base relativo al programma di emissioni obbligazionarie denominato "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon"**

L'adempimento di pubblicazione del presente documento (il "Terzo Supplemento" o il "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 ai Supplementi, 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 12 marzo 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota in data 8 marzo 2012 n. prot. 12017494

---

Il presente documento costituisce un supplemento (il "**Terzo Supplemento**" o 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 12 marzo 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12017494 in data 8 marzo 2012.

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 Zero Coupon", (il "**Programma**") è stato depositato presso la CONSOB in data 21 marzo 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 11019756 del 16 marzo 2011, come modificato ed integrato a mezzo di un primo supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 6 giugno 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota del 26 maggio 2011 n. prot. 11047973 (il "**Primo Supplemento**") ed a mezzo di un secondo supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 20 ottobre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota del 19 ottobre 2011 n. prot. 11085496 (il "**Secondo Supplemento**").

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

Si fa rinvio inoltre al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione, nel Prospetto di Base e nei 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 sul Programma.

**Gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione del presente Supplemento potranno esercitare il diritto di revoca ai sensi dell'art. 95 bis, comma 2, D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico della Finanza), come successivamente modificato, entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del presente Supplemento con le modalità previste dal paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa del Prospetto di Base.**

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

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



## INDICE

1. PERSONE RESPONSABILI .....	4
2. RAGIONI DEL SUPPLEMENTO .....	5
3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE III - NOTA DI SINTESI .....	5
4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI - NOTA INFORMATIVA .....	6

## 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 Terzo 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 Terzo Supplemento, sono, per quanto a propria conoscenza e avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

---

**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.**

## 2. RAGIONI DEL SUPPLEMENTO

Il presente Supplemento è stato redatto al fine di aggiornare le informazioni relative ai livelli di *rating* assegnati all'Emittente dalle Agenzie di *rating* Fitch Rating e Standard & Poor's a seguito di comunicazione ricevuta, rispettivamente, in data 6 febbraio 2012 e 10 febbraio 2012.

In particolare, l'Agenzia Fitch Rating - in conseguenza del *downgrading* del *rating* dell'Italia il quale ha comportato una variazione negativa relativa al *rating* dell'Emittente - ha ridotto, rispettivamente, il *rating* a lungo termine attribuito all'Emittente rivedendolo da "BBB+" a "BBB" ed il *rating* a breve termine, rivedendolo da "F2" a "F3" con *outlook* stabile.

L'Agenzia di *rating* Standard&Poors' - in conseguenza del *downgrading* del *rating* dell'Italia il quale ha comportato una variazione negativa relativa al *rating* dell'Emittente - ha ridotto il *rating* a lungo termine assegnato all'Emittente da "BBB+" a "BBB", lasciando invece invariato il *rating* a breve termine "A-2", con *outlook* negativo.

In data 16 febbraio 2012, l'Agenzia di *rating* Moody's ha confermato i livelli di *rating* precedentemente assegnati all'Emittente, lasciando sotto revisione l'andamento dell'*outlook*.

**Gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione del presente Supplemento potranno esercitare il diritto di revoca ai sensi dell'art. 95 bis, comma 2, D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico della Finanza), come successivamente modificato, entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione del presente Supplemento con le modalità previste dal paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa del Prospetto di Base.**

\* \* \*

## 3. 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 (B) (*Caratteristiche essenziali dell'Emittente e rischi associati all'Emittente - Descrizione dell'Emittente*):

- il paragrafo 9 (*Rating dell'Emittente*)

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

### 9. Rating dell'Emittente

Si riporta di seguito il riepilogo dei dati relativi ai livelli di *rating* assegnati dalle principali Agenzie alla data del Prospetto di Base. come modificato ed integrato dal presente Secondo Supplemento,

Agenzia di <i>Rating</i>	Debito a Medio-Lungo Termine	Debito a Breve Termine	Outlook	Data ultimo aggiornamento
Moody's	Baa1	P-2	Sotto revisione	16 Febbraio 2012

Standard & Poor's	BBB	A-2	Negativo	10 Febbraio 2012
Fitch Ratings	BBB	F3	Stabile	6 Febbraio 2012

\* \* \*

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

In relazione alla Sezione VI - Nota Informativa, 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 Prospetto di Base come modificato ed integrato dal presente Secondo Supplemento, i livelli di *rating* assegnati all'Emittente dalle principali agenzie di *rating* sono i seguenti:

Agenzia di Rating	Debito a Medio-Lungo Termine	Debito a Breve Termine	Outlook	Data Ultimo Aggiornamento
Moody's <sup>1</sup>	Baa1	P-2	Sotto revisione	16 Febbraio 2012
Standard & Poor's <sup>2</sup>	BBB	A-2	Negativo	10 Febbraio 2011

<sup>1</sup> Il *rating* a lungo termine assegnato all'Emittente è "Baa1" ed indica strumenti finanziari di qualità intermedia. Il qualificativo numerico serve a precisare la posizione all'interno della classe di rating ("1" indica che lo strumento finanziario si colloca all'estremo superiore di quella categoria). Il *rating* a breve termine assegnato all'Emittente è "P-2" ed indica una notevole capacità di rimborsare gli strumenti finanziari a breve termine". Di seguito una breve indicazione circa la scala di rating di Moody's:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Moody's sono reperibili sul sito internet [www.moody.com](http://www.moody.com).

<sup>2</sup> Il *rating* a lungo termine assegnato all'Emittente è "BBB" ed indica adeguata capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma più soggetta ad avverse condizioni economiche. Il *rating* a breve termine assegnato all'Emittente è "A-2" ed indica una capacità soddisfacente di far fronte ai propri impegni finanziari. 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.

Fitch Ratings <sup>3</sup>	BBB	F3	Stabile	6 Febbraio 2012
----------------------------	-----	----	---------	-----------------

L'Emittente metterà a disposizione degli investitori informazioni aggiornate relativamente al *rating* assegnato all'Emittente dalle principali agenzie di *rating* sul proprio sito internet [www.mps.it](http://www.mps.it).

\* \* \* \* \*

- In relazione al Capitolo 9 (*Modello delle Condizioni Definitive*):

**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.

**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](http://www.standardandpoors.com)

<sup>3</sup> Il *rating* a lungo termine assegnato all'Emittente è "BBB" ed indica al momento una bassa aspettativa di rischio di credito. La capacità di adempiere agli impegni finanziari è ritenuta adeguata, ma è più probabile che essa risenta negativamente di eventuali cambiamenti congiunturali o del quadro economico. Il *rating* a breve termine assegnato all'Emittente è "F3" ed indica un credito di media qualità consistente nella adeguata capacità di assolvere puntualmente gli impegni finanziari assunti. Di seguito una breve indicazione circa la scala di *rating* di Fitch Ratings:

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

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

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

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

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

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

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

**CC** Rischio di credito molto elevato.

**C** Rischio di credito eccezionalmente elevato.

Ulteriori informazioni sulle scale dei *rating* assegnati da Fitch Ratings sono reperibili sul sito internet [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

- la copertina del modello delle Condizioni Definitive

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente:

**9. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE**



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

**CONDIZIONI DEFINITIVE**

al

**PROSPETTO DI BASE  
SUL PROGRAMMA**

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

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

Le presenti Condizioni Definitive 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 50.000 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 6 giugno 2011 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. prot. 11047973 del 26 maggio 2011.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 21 marzo 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota del 16 marzo 2011 n. prot. 11019756 ed è stato modificato ed integrato da un supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 6 giugno 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota del 26 maggio 2011 n. prot. 11047973 (il "**Primo Supplemento**"), da un supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 20 ottobre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota del 19 ottobre 2011 n. prot. 11085496 (il "**Secondo Supplemento**") e da un supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 12 marzo 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota in data 8 marzo 2012 n. prot. 12017494 (il "**Terzo 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 ed i relativi Supplementi, nonché il 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](http://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.

\* \* \* \* \*