Sede legale in Siena, Piazza Salimbeni 3
iscritta all'Albo delle Banche con il n. 5274 e, in qualità di Capogruppo
del Gruppo Monte dei Paschi di Siena, all'Albo dei Gruppi Bancari con il n. 1030.6
Capitale Sociale Euro 4.451.299.156,28
N. iscrizione nel Registro delle Imprese di Siena, Codice Fiscale e P.I. 00884060526

SUPPLEMENTO

Al Prospetto di Base

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

relativo al programma di emissioni obbligazionarie denominato

"Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon"

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

Il presente Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 19 giugno 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 8058170 del 18 giugno 2008.

La nota informativa sugli strumenti finanziari (la "**Nota Informativa**") e la nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**") relative al programma di prestiti obbligazionari denominato "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon" (il "**Programma**") sono state depositate presso la CONSOB in data 6 agosto 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 7073149 del 3 agosto 2007.

A seguito del rilascio dell'autorizzazione alla pubblicazione del documento di registrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (il "**Documento di Registrazione**"), depositato presso la Consob in data 19 giugno 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 8058170 del 18 giugno 2008 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), 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 all'art. 11 del Regolamento 11971, modificare ed integrare opportunamente, a mezzo del presente Supplemento, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi relative al Programma affinché i contenuti delle stesse risultino conformi a quanto contenuto nel Documento di Registrazione.

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

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 congiunta del Documento di Registrazione, della Nota Informativa e della Nota di Sintesi, 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 nella Nota Informativa per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed agli strumenti finanziari offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto di una qualunque serie di obbligazioni emesse a valere sul Programma.

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

Il Prospetto di Base è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, ed è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente www.mps.it. Copia cartacea del Prospetto di Base è consegnata gratuitamente ai sottoscrittori delle obbligazioni che ne facciano richiesta.

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.

INDICE

PERSONE RESPONSABILI 1

MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA NOTA DI SINTESI 2

MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA NOTA INFORMATIVA 16

PERSONE RESPONSABILI

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

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

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

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

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

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

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

MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA NOTA DI SINTESI
In relazione alla Nota di Sintesi, si rende noto che:

(A) la locuzione contenuta nel frontespizio della Nota di Sintesi sotto il logo,

recante

"*Capitale sociale Euro 2.029.771.034,02*"

si intende modificata e sostituita integralmente con la seguente:

"*Capitale sociale Euro 4.451.299.156,28*"

*** * * * * ***

(B) Il paragrafo 2 (*Capitale sociale e partecipazioni di controllo*) contenuto nella sezione (A) "*Caratteristiche essenziali dell'Emittente e rischi associati all'Emittente - Descrizione dell'Emittente*" della Nota di Sintesi

si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:

"*Alla data della presente Nota di Sintesi il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 4.451.299.156,28, suddiviso in 5.492.986.286 azioni ordinarie, n. 1.131.879.458 azioni privilegiate e n. 18.864.340 di risparmio.*

Di seguito si indicano i principali azionisti di BMPS che, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle altre comunicazioni ricevute ai sensi della normativa vigente e dalle altre informazioni a disposizione, alla data del 9 maggio 2008 partecipano direttamente o indirettamente in misura superiore al 2% del capitale sociale, rappresentato da azioni con diritto di voto.

Azionista	*n. azioni possedute*	*% sul capitale sociale avente diritto di voto in assemblea ordinaria*	*% sul capitale sociale avente diritto di voto in assemblea straordinaria*	*% sul capitale sociale totale*
JP Morgan Chase & Co.	*315.875.220 ordinarie*	*11,476*	*9,519*	*9,492*
Fondazione Monte dei Paschi di Siena	*1.199.761.031 ordinarie*	*43,588*	*53,209*	*53,335*
	565.939.729 privilegiate			

Azionista	*n. azioni possedute*	*% sul capitale sociale avente diritto di voto in assemblea ordinaria*	*% sul capitale sociale avente diritto di voto in assemblea straordinaria*	*% sul capitale sociale totale*
	9.231.530 risparmio			
Caltagirone Francesco Gaetano	*115.500.000 ordinarie*	*4,196*	*3,48*	*3,47*
Axa S.A.	*120.928.175 ordinarie*	*4,393*	*3,644*	*3,633*
Carlo Tassara S.p.A.	*79.592.890 ordinarie*	*2.892*	*2,399*	*2,392*
Unicoop Firenze S.c.a r.l.	*88.159.575 ordinarie*	*3,20*	*2,66*	*2,65*

Con riferimento alla tabella sopra riportata, l'Emittente precisa che, alla data della presente Nota di Sintesi non è stato possibile procedere al suo aggiornamento in considerazione del fatto che il termine di 5 giorni lavorativi normativamente previsto per l'invio dei modelli 120 A che contenengono le informazioni necessarie a tal fine decorre dalla data di deposito presso il Registro delle Imprese dell'attestazione dell'avvenuto aumento di capitale (cfr. Capitolo 4, Paragrafo 4.1 del Documento di registrazione).

Alla luce di quanto sopra esposto e in considerazione del fatto che l'attestazione dell'avvenuto aumento di capitale è stata deposita presso il Registro delle Imprese in data venerdì 13 giugno 2008, la tabella aggiornata sarà - non appena disponibile - messa a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, nonché consultabile sul sito internet dell'Emittente www.mps.it.

*** * * * * ***

(C) Il paragrafo 3 (Panoramica delle attività) contenuto nella sezione (A) "Caratteristiche essenziali dell'Emittente e rischi associati all'Emittente - Descrizione dell'Emittente" della Nota di Sintesi

si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:

"Panoramica delle attività

Il Gruppo MPS, 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. L'Emittente è a capo del gruppo bancario e creditizio Monte dei Paschi di Siena, caratterizzato da:

- *una struttura centrale di coordinamento direzionale e gestionale facente capo a BMPS che, quale capogruppo del Gruppo MPS, oltre alle attività di banca commerciale, svolge le funzioni di indirizzo, governo e controllo unitario sulle società controllate;*

- *una struttura di distribuzione costituita principalmente dalle reti bancarie di BMPS, Banca Toscana, Banca Agricola Mantovana, Biverbanca e dalla rete di promotori finanziari di MPS Banca Personale;*

- *una struttura di produzione costituita dalle banche e dalle società finanziarie del Gruppo MPS 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 Monte Paschi Asset Management S.G.R. e sue controllate, 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 e nell'offerta di pacchetti integrati di Leasing e Factoring con MPS Leasing & Factoring;*

- *una struttura di servizio, costituita dalle società del Gruppo presidio dedicate alla gestione delle attività informatiche, immobiliari e delle altre attività di supporto al Gruppo. In particolare, (i) Consorzio Operativo Gruppo MPS sviluppa e gestisce i sistemi informatici e di telecomunicazione del Gruppo, (ii) MPS Gestione Crediti gestisce i crediti non performing di Gruppo e (iii) Paschi Gestioni Immobiliari gestisce il patrimonio immobiliare, strumentale e non strumentale del Gruppo.*

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

(1) *Commercial Banking e Distribution Network, svolgendo attività di raccolta del risparmio e di erogazione di servizi finanziari e non, ed offrendo un'ampia gamma di prodotti e servizi di intermediazione creditizia a favore dei Clienti Retail;*

(2) *Corporate Banking e Capital Markets 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;*

(3) *Private Banking e Wealth Management offrendo ai Clienti Private 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."*

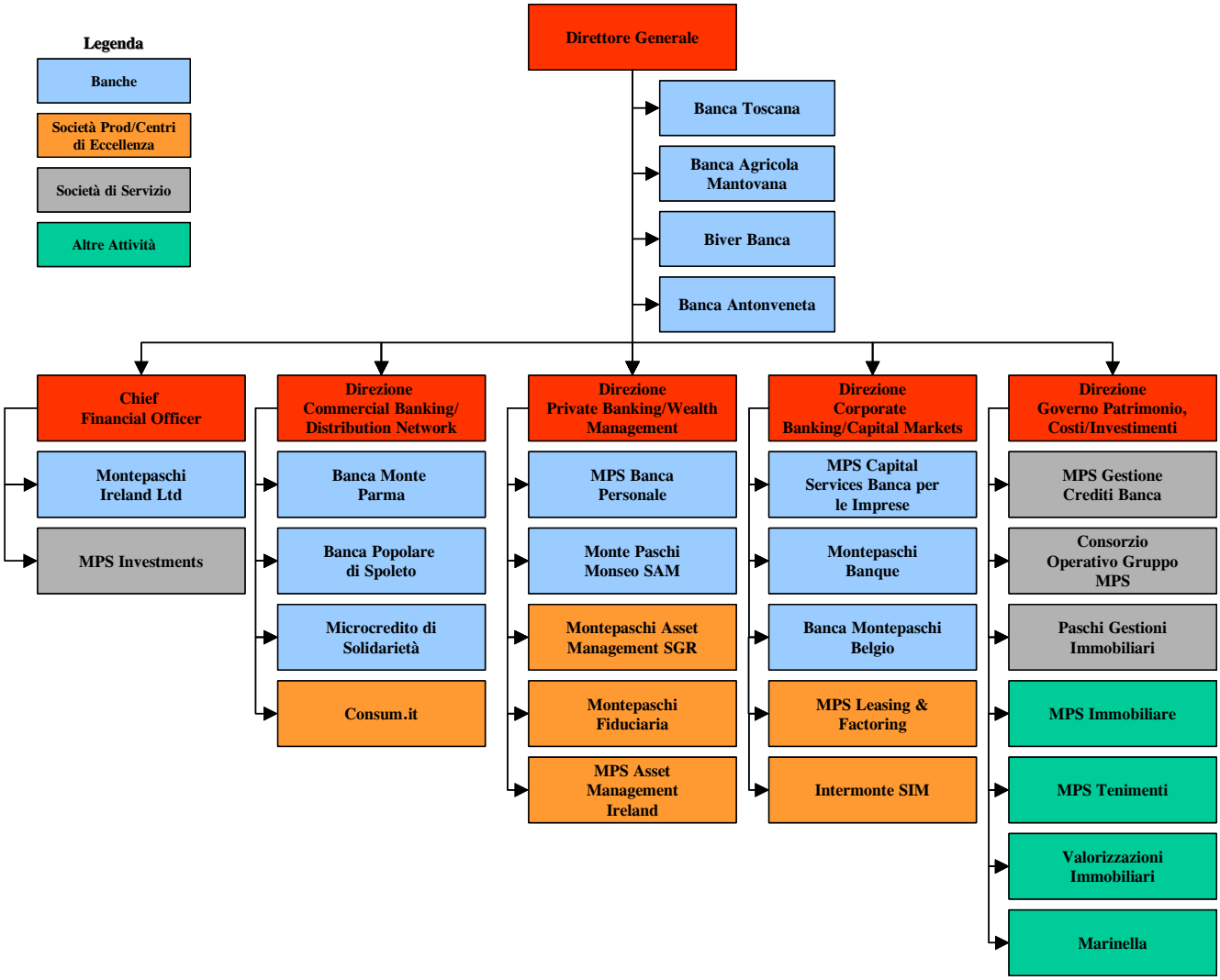
*** * * * * ***

(D) Il paragrafo 4 (*Struttura organizzativa*) contenuto nella sezione (A) "*Caratteristiche essenziali dell'Emittente e rischi associati all'Emittente - Descrizione dell'Emittente*" della Nota di Sintesi

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. Si precisa che il capitale sociale delle società di seguito indicate è interamente detenuto da BMPS.



* * * * * *

(E) Il paragrafo 6 (Società di revisione) contenuto nella sezione (A) "Caratteristiche essenziali dell'Emittente e rischi associati all'Emittente - Descrizione dell'Emittente" della Nota di Sintesi

si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:

"La revisione contabile dei bilanci di esercizio e consolidati dell'Emittente per gli esercizi 2005, 2006 e 2007 è stata effettuata da KPMG S.p.A., con sede in Via Vittor Pisani n. 25, Milano.

In data 6 dicembre 2006, l'Assemblea ordinaria della Banca ha deliberato di prorogare, ai sensi dell'art. 8, comma 7, del D.Lgs. 29 dicembre 2006, n. 303, l'incarico alla società di revisione KPMG per il triennio 2008-2010."

*** * * * * ***

(F) Il paragrafo 7 (Informazioni sulle tendenze previste) contenuto nella sezione (A) "Caratteristiche essenziali dell'Emittente e rischi associati all'Emittente - Descrizione dell'Emittente" della Nota di Sintesi

si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:

"*Anche a seguito del perfezionamento del piano di finanziamento a servizio dell'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A. come meglio descritto al Capitolo 4, Paragrafo 4.1 del Documento di Registrazione, BMPS attesta che a partire dal 31 marzo 2008 non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente.*"

*** * * * * ***

(G) La sezione (A) "Caratteristiche essenziali dell'Emittente e rischi associati all'Emittente - Rischi associati all'Emittente" della Nota di Sintesi

si intende modificata e sostituita integralmente con la seguente:

"IN PARTICOLARE, I SEGUENTI FATTORI DI RISCHIO POTREBBE INFLUIRE SULLA CAPACITÀ DELL'EMITTENTE DI ADEMPIERE I PROPRI OBBLIGHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI.

Rischio Emittente

Si tratta del rischio connesso all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni relative agli Strumenti Finanziari quali, a titolo meramente esemplificativo, il pagamento di cedole e interessi e/o il rimborso del capitale.

Rischi connessi all'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A.

Rischi connessi all'integrazione di Banca Antonveneta S.p.A.

La strategia di sviluppo e di crescita delineata nel piano industriale 2008-2011 è in larga parte incentrata sull'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A. (con esclusione di Interbanca S.p.A. e delle sue controllate).

Le operazioni di acquisizione per loro natura presentano elementi di rischio che comprendono, ma non si limitano, alla perdita di clienti e di personale di rilievo da parte della società acquisita. L'operazione di acquisizione presenta inoltre i rischi tipici delle operazioni di integrazione di un gruppo societario e quindi le difficoltà relative al coordinamento del management, all'integrazione dei sistemi informatici, delle strutture e dei servizi esistenti e quelli della società neo-acquisita. Pertanto, il processo di integrazione tra BMPS e il gruppo facente capo a Banca Antonveneta S.p.A. potrebbe non essere completato ovvero essere completato con tempi e modi diversi da quelli originariamente pianificati e comportare costi non previsti dalla Banca.

Tale circostanza potrebbe pregiudicare il pieno sfruttamento delle sinergie di costo e di ricavo attese con conseguenti effetti negativi sulla situazione finanziaria, economica e patrimoniale del Gruppo.

Al riguardo si stima a regime il conseguimento di sinergie da ricavi per complessivi Euro 256 milioni e sinergie da costo per complessivi Euro 476 milioni; gli oneri di integrazione sono stimati nella misura di complessivi Euro 577 milioni. Considerazioni sulla sensitività del valore di tali grandezze, fanno ritenere che a seguito di mutamenti nello scenario di mercato ipotizzato ci potranno essere ripercussioni limitate per le sinergie da ricavi, mentre per le sinergie di costo si reputa che non vi possano essere significativi scostamenti rispetto a quanto ipotizzato.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Capitolo 4, Paragrafo 4.1 del Documento di Registrazione.

Rischi connessi al programma di finanziamento a servizio dell'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A.

L'operazione di finanziamento collegata all'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A. ha contemplato (i) un aumento di capitale, (ii) un ulteriore aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile, riservato in sottoscrizione a JP Morgan Chase & Co., per un importo massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 1 miliardo a servizio dell'emissione di titoli senza scadenza convertibili in azioni ordinarie BMPS, (iii) un'emissione di prestiti subordinati, ivi incluso obbligazioni, per un importo per un importo pari a Euro 2.160.558.000 e (iv) un finanziamento ponte per un importo massimo di Euro 1.560 milioni messo a disposizione da un pool di banche formato da Citigroup, Goldman Sachs, Credit Suisse, JPMorgan, Merrill Lynch e Mediobanca e da ripagarsi anche mediante cessione di asset ritenuti non strategici.

Il positivo perfezionamento del suddetto programma di finanziamento è strumentale all'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A. e al mantenimento dei requisiti minimi regolamentari di BMPS come indicato nel provvedimento autorizzativo rilasciato da Banca d'Italia in data 17 marzo 2008.

Per quanto riguarda l'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile, in data 18 aprile 2008 JP Morgan Chase & Co. ha sottoscritto le azioni oggetto dell'aumento di capitale riservato.

Tuttavia, qualora il programma di finanziamento e/o la cessione di attività ritenute non strategiche o comunque da riqualificare in coerenza col piano industriale non venissero concluse nei tempi e alle condizioni previste, BMPS potrebbe dover reperire altre/ulteriori risorse a condizioni meno vantaggiose con conseguenti effetti negativi sulla situazione finanziaria, economica e patrimoniale del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Capitolo 4, Paragrafo 4.1 del Documento di Registrazione.

Rischi connessi ai dati pro-forma presenti nella nota informativa

La Nota Informativa contiene i dati consolidati pro-forma al 31 dicembre 2007 che danno effetto retroattivo all'acquisizione del Gruppo Antonveneta conclusasi in data 30 maggio 2008 ed al reperimento delle risorse utilizzate al fine di perfezionare l'operazione stessa. Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, sussiste il rischio che, qualora l'operazione fosse realmente avvenuta alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma anziché alle date effettive, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma. I dati pro-forma, inoltre, non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili e oggettivamente misurabili dell'operazione, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche del management e a decisioni operative conseguenti all'operazione stessa. Infine, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti con riferimento allo stato patrimoniale e al conto economico, lo stato patrimoniale pro-forma e il conto economico pro-forma al 31 dicembre 2007 vanno letti ed interpretati separatamente dai dati storici, senza ricercare collegamenti contabili con tali dati.

Rischi connessi alle variazioni del rating dell'Emittente

Il "rating" costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari. Cambiamenti negativi - effettivi o attesi - dei livelli di rating assegnati all'Emittente sono indice di una minore capacità di assolvere ai propri impegni finanziari rispetto al passato.

In particolare, in data 4 giugno 2008, Moody's Investors Service, a seguito dell'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A. da parte di BMPS, ha degradato il rating relativo alla forza finanziaria ("BFSR") dell'Emittente da C+ a C e ha confermato tutti gli altri ratings attribuiti a BMPS.

Si rinvia al Paragrafo 13.1 del Documento di registrazione per informazioni relative ai livelli di rating assegnati all'Emittente.

Rischi connessi all'esposizione del Gruppo nei confronti del mercato dei mutui sub-prime

La crisi che ha colpito il mercato americano dei mutui sub-prime ha avuto effetti negativi sui mercati internazionali influenzando le quotazioni dei titoli da essi originati quali CDO, ABS ecc.

Le analisi effettuate a livello di Gruppo MPS sui dati al 31 dicembre 2007 evidenziano quanto segue:

- *premesso che non risulta facilmente individuabile una fattispecie operativa analoga a quella esistente sul mercato americano (nei cui confronti il Gruppo non registra comunque esposizioni), non risultano erogazioni di mutui fondiari a clientela retail italiana equiparabile alla clientela americana cosiddetta sub-prime.*

- *relativamente all'investimento in prodotti finanziari aventi come attività sottostante i mutui cosiddetti sub-prime o ad essi facenti riferimento si evidenzia, a livello di "finanza proprietaria", un'unica posizione, relativa ad una Tranche Senior di un CDO di ABS su US RMBS ("EIRLES TV DE45") per un importo nozionale di 50 milioni di euro, con controparte Deutsche Bank, maturity 20 dicembre 2045 e Rating S&P AA (AA+ al 31 dicembre 2007), con il valore di mercato di 49 milioni di euro al 31 dicembre 2006 e di 13,6 milioni di euro al 31 dicembre 2007, con contestuale imputazione a conto economico di una perdita da svalutazione pari a circa 35 milioni di euro. Peraltro, a seguito dell'acuirsi della crisi sub-prime e del conseguente peggioramento del market value del predetto titolo, BMPS nella prima decade di agosto ha acquistato protezione vendendo l'indice benchmark del*

mercato immobiliare americano (US RMBS) attraverso tre CDS dal valore nominale complessivo di 180 milioni di dollari. Al 31 dicembre 2007 il Mark to market delle predette posizioni evidenzia un impatto complessivo sostanzialmente nullo a conto economico. Non si può, tuttavia, escludere che le predette posizioni subiscano deprezzamenti con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica e finanziaria del Gruppo.

Si segnala inoltre che il portafoglio di hedge funds e di fund of funds è stato impattato solo marginalmente poichè le percentuali di sottostante collegate al segmento sub-prime, all'interno di tale portafoglio, risultano modeste.

Non risultano rilasciate garanzie connesse ai mutui cosiddetti sub-prime.

Con riferimento ai prodotti finanziari aventi come attività sottostante i predetti mutui in gestione o deposito per conto terzi, si conferma che dalle analisi effettuate sui dossier titoli di BMPS, della Banca Toscana, della Banca Agricola Mantovana e di MPS Banca Personale, non risultano strumenti finanziari della specie emessi dal Gruppo (titoli strutturati, fondi, polizze, gestioni patrimoniali).

Con riguardo ai prodotti della specie emessi da terzi e distribuiti dal Gruppo MPS, emerge relativamente alle SICAV di case terze che al 31 dicembre 2007 il controvalore totale dei fondi di terzi presenti nei dossier della clientela del Gruppo contenenti esposizioni a rischio sub-prime è pari a circa 37,5 milioni di euro, corrispondente allo 0,035% del totale dei titoli in deposito presso la clientela alla stessa data. Si conferma comunque che la quasi totalità del controvalore complessivo di SICAV identificate con portafoglio a rischio sub-prime presenta anche a fine anno un'esposizione direttamente riferibile a tale rischio estremamente contenuta.

Rischi connessi alle cartolarizzazioni

Negli anni tra il 2000 e il 2004, il Gruppo MPS ha realizzato varie operazioni di cartolarizzazione con lo scopo di fare funding e liberare capitale di vigilanza, grazie alla cessione di alcune tipologie di attivi creditizi selezionati. La struttura di tali operazioni prevedeva che il Gruppo MPS cedesse gli attivi creditizi selezionati ad una società veicolo e acquistasse la Tranche junior dei titoli emessi dalla medesima società veicolo. Il rischio, connesso con tali operazioni, è rappresentato dall'eventuale svalutazione delle Junior notes e dei crediti subordinati vantati nei confronti della società veicolo. Nell'agosto 2001, BMPS ha ceduto alla società veicolo Ulisse 2 S.p.A. (società partecipata al 60% da BMPS) un portafoglio di crediti in sofferenza a breve termine, originati da BMPS, aventi un valore di Euro 3.358 milioni.

Nel settembre 2001, la controllata Banca 121 S.p.A. (ora MPS Banca Personale) ha ceduto alla società veicolo Seaschell II un portafoglio di mutui fondiari in bonis su immobili residenziali, garantiti da ipoteche, aventi un valore di Euro 494 milioni.

Nel dicembre 2001, la controllata Banca Agricola Mantovana ha ceduto alla società veicolo Mantegna Finance S.r.l. (società partecipata al 7% da Banca Agricola Mantovana) un portafoglio di mutui performing, garantiti da ipoteca di primo grado giudiziale, aventi un valore di Euro 550 milioni.

Nel settembre 2002, BMPS e le controllate Banca Agricola Mantovana, Banca Toscana e Banca 121 hanno ceduto alla società veicolo Mps Assets Securitisation S.p.A. (società partecipata al 4,1% da BMPS, al 3,2% da Banca Toscana, al 2% da Banca Agricola Mantovana e allo 0,8% da Banca 121 S.p.A.) un portafoglio di finanziamenti assistiti da pegno su strumenti finanziari con scadenza dai 15 ai 30 anni originati dalla capogruppo e dalle altre banche commerciali del Gruppo, aventi un valore di Euro 1.731 milioni.

Nel dicembre 2002, la controllata Banca Agricola Mantovana ha ceduto alla società veicolo Mantegna Finance II S.r.l. (società partecipata al 7% da BMPS) un portafoglio di mutui performing residenziali e commerciali, aventi un valore di Euro 307 milioni.

Nel novembre 2003, BMPS e le controllate Banca Agricola Mantovana e Banca Toscana hanno ceduto alla società veicolo Siena Mortgages 03-4 S.r.l. (società partecipata al 6% da BMPS, al 2,5% da Banca Toscana, al

1,5% da Banca Agricola Mantovana) un portafoglio di mutui residenziali, garantiti da ipoteche di primo grado, aventi un valore di Euro 1.469 milioni.

Alla data del 31 dicembre 2007, i rischi relativi a possibili svalutazioni delle notes legate alle operazioni di cartolarizzazione sopra riportate e sottoscritte dal Gruppo risultano complessivamente pari a circa Euro 261 milioni.

Rischio connesso alla presenza di derivati c.d. OTC nel portafoglio del Gruppo

L'investitore deve tenere presente che nel portafoglio del Gruppo sono ricompresi derivati c.d. OTC "over the counter" (si veda Paragrafo 1.2.6 pagg. da 278 a 286 della relazione al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007). L'Emittente non ritiene comunque che il rischio connesso all'esposizione in derivati c.d. OTC possa comportare criticità rilevanti per la propria situazione finanziaria.

Rischi relativi alle controversie legali pendenti

Alla data del presente Nota di Sintesi il Gruppo MPS è coinvolto in alcune azioni legali correlate alla propria attività ordinaria, molte delle quali hanno ad oggetto cospicue richieste di risarcimento danni. Sebbene l'esito di tali procedimenti non possa essere previsto, il management non ritiene che le passività derivanti da tali procedimenti siano in grado di penalizzare in modo rilevante il risultato d'esercizio consolidato o la situazione finanziaria del Gruppo.

Sulla base di una valutazione interna del potenziale rischio derivante da tali controversie giudiziarie e stragiudiziarie sono stati effettuati accantonamenti al Fondo per Rischi ed Oneri ritenuti congrui per un importo che, alla data del 31 marzo 2008, ammonta ad Euro 158,3 milioni.

Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto meglio specificato al paragrafo 11.4 "Procedimenti giudiziari ed arbitrali" del Documento di Registrazione.

* * * * *

(H) Il paragrafo "Dati finanziari e patrimoniali selezionati riferiti all'Emittente" contenuto nel capitolo 2 "Fattori di Rischio" del Nota di Sintesi

E' MODIFICATO E SOSTITUITO DAL SEGUENTE

"*Dati finanziari e patrimoniali selezionati riferiti all'Emittente*

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali significativi relativi al Gruppo MPS tratti dal bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2006, dal bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007, dalla relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2008 e dalla relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2007, nonché la variazione in termini percentuali che tali indicatori hanno subito nell'arco temporale intercorso tra il 31 dicembre 2007 ed il 31 dicembre 2006.

	31 MARZO 2008	31 MARZO 2007	31 DICEMBRE 2007	31 DICEMBRE 2006	VARIAZIONE % 31/12/2007 - 31/12/2006
PATRIMONIO DI VIGILANZA CONSOLIDATO	N.D.	N.D	9.578 (in milioni di Euro)	8.807 (in milioni di Euro)	9%
TOTAL CAPITAL RATIO DI GRUPPO*	8,7%	9,40%	8,88%	9,48%	-6%
TIER ONE CAPITAL RATIO DI GRUPPO*	6,2%	6,40%	6,10%	6,53%	-7,0%
SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI **	3,7%	N.D	3,37%	3,43%	-2%
SOFFERENZE NETTE SU IMPIEGHI **	1,8%	N.D	1,67%	1,63%	3%
PARTITE ANOMALE LORDE SU IMPIEGHI**	6,0%	N.D	5,4%	6,0%	-9,7%
PARTITE ANOMALE NETTE SU IMPIEGHI**	3,8%	N.D	3,5%	3,9%	-11,1%

** Con riferimento al trimestre chiuso il 31 marzo 2008, tali dati sono stime elaborate secondo i parametri Basilea I. Il Gruppo MPS ha ricevuto - in data 16 giugno 2008 - autorizzazione da parte della Banca d'Italia all'utilizzo dei sistemi interni avanzati per la determinazione dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di credito e operativi (Basilea II). Il perimetro di applicazione dei sistemi interni comprenderà inizialmente il Gruppo MPS che presenterà istanza per essere autorizzato all'utilizzo del propri sistemi anche in Banca Antonveneta S.pA., entrata nel perimetro del Gruppo da maggio 2008.*

***Valori desunti dalla Nota Integrativa, Tab. A.1.6; i dati al 31-03-2007 non sono disponibili in quanto non è stata redatta la Nota Integrativa relativa a tale data, di conseguenza non è disponibile la tabella A.1.6*

Si riportano di seguito alcuni dati finanziari, economici e patrimoniali selezionati relativi al Gruppo MPS tratti dalla relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2008, dalla relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2007 e dalla relazione al bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007, nonché la variazione in termini percentuali rispetto ai dati riferiti all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2006 e contenuti nella medesima relazione.

(in milioni di Euro)

	TRIMESTRE CHIUSO AL 31 MARZO 2008	TRIMESTRE CHIUSO AL 31 MARZO 2008	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007*	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006*	VARIAZIONE % 31/12/2007 - 31/12/2006
MARGINE DI INTERESSE	810,6	705,4	2.945	2.714	8,5%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE*	1.167,3	1.242,5	4.968	4.878	1,9%

	TRIMESTRE CHIUSO AL 31 MARZO 2008	TRIMESTRE CHIUSO AL 31 MARZO 2008	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007*	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006*	VARIAZIONE % 31/12/2007 - 31/12/2006
RISULTATO DI GESTIONE**	262,2	447,2	1.478	1.384	6,7%
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE***	299,2	433,6	1.270	1.391	-8,7%
UTILE NETTO	190,1	253,6	1.438	910	58,0%
DEBITI VERSO CLIENTELA E TITOLI	110.447	95.827	113.347	93.976	20,6%
DEBITI VERSO BANCHE	15.613	20.627	13.743	15.878	-13,4%
CREDITI VERSO CLIENTELA	107.749	95.253	106.322	91.941	15,6%
CREDITI VERSO BANCHE	11.708	14.060	14.858	11.991	23,9%
PATRIMONIO NETTO	8.644	7.971	8.649	7.775	11,2%
CAPITALE	2.032	2.030	2.032	2.030	0,1%

I dati contenuti nella Relazione al bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007 e riferiti all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2006 sono stati ricostruiti per tener conto della cessione del 50% delle società assicurative.
** L'aggregato nell'ambito della Relazione al bilancio si riferisce al Margine della gestione finanziaria ed assicurativa*
*** L'aggregato nell'ambito della Relazione al bilancio si riferisce al Risultato Operativo Netto*
**** L'aggregato nell'ambito della Relazione al bilancio si riferisce all' Utile (Perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte.*

Dati finanziari e patrimoniali selezionati riferiti al Gruppo Antonveneta

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

	31 DICEMBRE 2007	31 DICEMBRE 2006	VARIAZIONE % 31/12/2007 - 31/12/2006
PATRIMONIO DI VIGILANZA CONSOLIDATO	(in milioni di Euro) 4.057	(in milioni di Euro) 4.240	% -4,3
TOTAL CAPITAL RATIO DI GRUPPO	9,89 %	10,01 %	-0,12
TIER ONE CAPITAL RATIO DI GRUPPO	6,81 %	6,64 %	+0,17
SOFFERENZE LORDE SU ESPOSIZIONE LORDA PER CASSA V/CLIENTELA *	8,33 %	9,48 %	-1,15
SOFFERENZE NETTE SU ESPOSIZIONE NETTA PER CASSA V/CLIENTELA*	2,75 %	3,47 %	-0,72
PARTITE ANOMALE LORDE SU IMPIEGHI LORDI*	12,13 %	13,03 %	-0,90
PARTITE ANOMALE NETTE SU IMPIEGHI NETTI*	5,99 %	6,54%	-0,55

I dati riferiti agli esercizi chiusi rispettivamente in data 31 dicembre 2006 e in data 31 dicembre 2007 ed espressi in percentuale rappresentano variazioni calcolate come delta tra percentuali e non come scostamento percentuale. Le Partite Anomale includono i Crediti Ristrutturati, i Crediti Scaduti e sconfinati, gli Incagli, le Sofferenze e il Rischio Paese.
**Dati al netto di Interbanca e desunti dalla Nota Integrativa, Tab. A.1.6.*

Si riportano di seguito alcuni dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi al Gruppo Antonveneta tratti dal bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2006 e dal bilancio consolidato

relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007, nonché la variazione in termini percentuali che tali indicatori hanno subito nell'arco temporale intercorso tra il 31 dicembre 2007 ed il 31 dicembre 2006.

(in milioni di Euro)

	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006	VARIAZIONE % 31/12/2007 - 31/12/2006
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.809	1.928	-6,2
MARGINE DI INTERESSE	1.062	1.047	+1,4
RISULTATO DI GESTIONE*	582	818	-28,8
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE**	210	570	-63,1
UTILE NETTO	-6	408	N.S.
DEBITI VERSO CLIENTELA E TITOLI***	25.140	26.388	-4,7
DEBITI VERSO BANCHE	13.805	10.556	+30,8
CREDITI VERSO CLIENTELA	30.573	29.964	+2,0
CREDITI VERSO BANCHE	7.782	6.439	+20,9
PATRIMONIO NETTO****	3.373	3.516	-4,1
CAPITALE	926	926	-

Nota: Interbanca viene consolidata come Attività non corrente in dismissione
** Per Risultato di Gestione si intende il Risultato Operativo (Margine di Intermediazione - Costi Operativi)*
*** Per Utile delle Attività Ordinarie si intende l'Utile ante Imposte*
**** Non include la Raccolta Indiretta*
***** Escluso PN di terzi (41,3 nel 2006; 39,3 nel 2007)*

La seguente tabella riporta alcuni indicatori relativi alla qualità del credito riferiti al Gruppo Antonveneta.

Crediti deteriorati e crediti in bonis	**ESPOSIZIONE NETTA**			**GRADO DI COPERTURA**		**31.12.2006** AL NETTO INTERBANCA (1)	
(clientela - esposizione netta in migliaia di euro e grado di copertura)	**31.12.2007**	**31.12.2006**	**Var. %**	**31.12.2007**	**31.12.2006**	**Var. %**	**GRADO DI COPERTURA**
Sofferenze	841.425	1.151.639	-26,9%	69,2%	64,7%	-19,0%	66,1%
Incagli	637.357	704.257	-9,5%	25,8%	22,4%	+2,4%	24,4%
Crediti ristrutturati	134.221	110.090	+21,9%	9,7%	6,8%	+23,1%	6,8%
Crediti scaduti e sconfinati	218.457	193.114	+13,1%	8,4%	7,9%	+15,2%	7,9%
Totale Crediti deteriorati	*1.831.460*	*2.159.100*	*-15,2%*	*54,0%*	*52,0%*	*-6,6%*	*53,4%*
Rischio Paese	*163*	*3.877*	*-95,8%*	*25,2%*	*8,2%*	*+14,0%*	*24,3%*
Totale Crediti in bonis	*28.741.523*	*34.737.480*	*-17,3%*	*0,25%*	*0,29%*	*+2,6%*	*0,30%*
Crediti verso clientela	**30.573.146**	**36.900.457**	**-17,1%**	**6,8%**	**6,2%**	**+2,0%**	**7,2%**

(1) per omogeneità di confronto con il 2007

Di seguito vengono riportati i prospetti dei dati consolidati pro-forma per l'esercizio chiuso alla data del 31 dicembre 2007 del Gruppo MPS.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO-FORMA (Euro /milioni)

	Gruppo MPS	Gruppo Antonveneta	**Aggregato**	**Gruppo MPS Pro-forma***
ATTIVO	**A**	**B**	**C**	**D**
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	821	409	**1.230**	**1.230**
ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	26.247	1.010	**27.257**	**27.255**
ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	-	180	**180**	**180**
ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	4.805	557	**5.362**	**5.351**
ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA	0	-	**-**	**-**
CREDITI VERSO BANCHE	14.858	7.782	**22.640**	**18.524**
CREDITI VERSO CLIENTELA	106.322	30.573	**136.895**	**136.895**
DERIVATI DI COPERTURA	42	25	**67**	**67**
ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	17	-	**17**	**17**
PARTECIPAZIONI	820	87	**907**	**907**
ATTIVITÀ MATERIALI	2.428	677	**3.105**	**3.105**
ATTIVITÀ IMMATERIALI	1.104	668	**1.772**	**8.439**
DI CUI: AVVIAMENTO	*941*	*625*	*1.566*	*8.233*
ATTIVITÀ FISCALI	1.103	438	**1.541**	**1.555**
ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	311	7.084	**7.395**	**311**
ALTRE ATTIVITÀ	3.106	1.244	**4.350**	**4.350**
TOTALE DELL'ATTIVO	**161.984**	**50.734**	**212.718**	**208.186**
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO				
DEBITI VERSO BANCHE	13.743	13.805	**27.548**	**24.572**
DEBITI VERSO CLIENTELA	60.437	19.811	**80.248**	**80.248**
TITOLI IN CIRCOLAZIONE	39.817	5.329	**45.146**	**47.293**
PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	19.355	283	**19.638**	**19.636**
PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	13.094	-	**13.094**	**13.094**
DERIVATI DI COPERTURA	52	13	**65**	**65**
PASSIVITÀ FISCALI	192	41	**233**	**233**
PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	3	6.290	**6.293**	**3**
ALTRE PASSIVITÀ	4.979	1.168	**6.147**	**6.213**
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	369	243	**612**	**612**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO-FORMA (Euro /milioni)

	Gruppo MPS	Gruppo Antonveneta	**Aggregato**	**Gruppo MPS Pro-forma***
ATTIVO	**A**	**B**	**C**	**D**
FONDI PER RISCHI E ONERI	1.048	339	**1.387**	**1.387**
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	8.648	3.373	**12.021**	**14.542**
PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI	247	39	**286**	**288**
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	**161.984**	**50.734**	**212.718**	**208.186**

* Le situazioni consolidate sono state ottenute sommando ai dati aggregati le rettifiche pro-forma.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA (Euro /milioni)

	Gruppo MPS	Gruppo Antonveneta	**Aggregato**	**Gruppo MPS Pro-forma***
	A	**B**	**C**	**D**
MARGINE DI INTERESSE	**2.914**	**1.062**	**3.976**	**3.811**
COMMISSIONI NETTE	**1.516**	**434**	**1.950**	**1.950**
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	**4.830**	**1.604**	**6.434**	**6.267**
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	**4.183**	**1.273**	**5.456**	**5.289**
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	**4.183**	**1.273**	**5.456**	**5.289**
COSTI OPERATIVI	**(3.055)**	**(1.079)**	**(4.134)**	**(4.134)**
UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	**1.270**	**210**	**1.480**	**1.313**
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(552)	(204)	**(756)**	**(694)**
UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	**718**	**6**	**724**	**619**
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	**1.453**	**(4)**	**1.449**	**1.354**
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	16	2	**18**	**18**
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	**1.437**	**(6)**	**1.431**	**1.336**

* Le situazioni consolidate sono state ottenute sommando ai dati aggregati le rettifiche pro-forma.

Di seguito sono riportati, in forma comparativa, alcuni dati storici e pro-forma patrimoniali e per azioni in circolazione.

Il numero di azioni di BMPS in circolazione, che al 31 dicembre 2007 ammontava a numero 3.012.632.270 azioni, è stato incrementato del numero di azioni emesse a seguito dell'operazione di aumento di capitale (si veda il Capitolo 4, Paragrafo 4.1 del Documento di Registrazione), pari a numero 3.611.093.549.

	31 dicembre 2007 effettivo	31 dicembre 2007 pro-forma
Indicatori patrimoniali		
Total risk ratio	8,88	8,27
Tier I ratio	6,10	4,01
Indicatori per azione in circolazione		
Utile netto per azione in circolazione	0,48	0,20
Cash flow per azione in circolazione	0,07	0,02
Numero di azioni	3.012.632.270	6.623.725.819

La variazione tra gli indicatori effettivi al 31 dicembre 2007 e gli stessi indicatori pro forma è sostanzialmente dovuto all'effetto di aumento del numero di azioni in circolazione post operazioni di aumento di capitale (si veda il Capitolo 4, Paragrafo 4.1 del Documento di Registrazione).

* * * * * *

(I) La sezione (C) "Documenti a disposizione del pubblico" della Nota di Sintesi

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) la relazione della società di revisione sull'esame della situazione patrimoniale consolidata e del conto economico consolidata pro-forma del Gruppo MPS per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 (iii) la relazione trimestrale al 31 marzo 2008, (iv) i bilanci consolidati degli esercizi chiusi il 31 dicembre 2007, 31 dicembre 2006, (v) i bilanci individuali degli esercizi chiusi il 31 dicembre 2007, 2006 e (vi) copia del Prospetto di Base.*

Le informazioni possono altresì essere consultate sul sito internet dell'Emittente www.mps.it."

* * * * * *

MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA NOTA INFORMATIVA

In relazione alla Nota Informativa, si rende noto che:

(A) la locuzione contenuta nel frontespizio della Nota Informativa sotto il logo,

recante

"*Capitale sociale Euro 2.029.771.034,02*"

si intende modificata e sostituita integralmente con la seguente:

"*Capitale sociale Euro 4.451.299.156,28*"

*** * * * * ***

(B) la locuzione contenuta nel frontespizio della Nota Informativa

recante

"*La presente Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al documento di registrazione depositato presso la CONSOB in data 18 maggio 2007 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 7044167 del 16 maggio 2007*".

si intende modificata e sostituita integralmente con la seguente:

"*La presente Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al documento di registrazione depositato presso la CONSOB in data 19 giugno 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. **8058170** del **18 giugno** 2008*".

Il Paragrafo 7.5 (Rating) contenuto nella Nota Informativa

si intende modificato e sostituito integralmente con il seguente:

"Alla data di redazione del presente 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
Moody's1	Aa3	P-1	Stabile	4 giugno 2008
Standard & Poor's2	A	A-1	Negativo	4 aprile 2008
Fitch Ratings3	A	F1	Stabile	2 giugno 2008

Alla data della presente Nota Informativa 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".

*** * * * * ***

(C) la locuzione contenuta nel frontespizio delle Condizioni Definitive di cui al capitolo 8 (Modello delle Condizioni Definitive) della Nota Informativa

recante

"*Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla Nota Informativa, al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 18 maggio 2007 a seguito di autorizzazione della CONSOB comunicato con nota n. 7044167 del 16 maggio 2007 (…omissis)*"

si intende modificata e sostituita integralmente con la seguente:

"*Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla Nota Informativa, al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 19 giugno 2008 a seguito di approvazione della CONSOB comunicato con nota n. 8058170 del 18 giugno 2008 (…omissis)*"

* * * * * * * * * * *

---

1 Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "Aa3" ed indica obbligazioni di alta qualità. Hanno un rating minore rispetto ai titoli della categoria precedente (Aaa) in quanto godono di margini meno ampi, o meno stabili o comunque nel lungo periodo sono esposti a pericoli maggiori. Il segno "3" 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.moodys.com.

2 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.

3 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 "F-1" 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.