
Terzo Supplemento ai Prospetti di Base

relativi ai seguenti programmi di offerta e/o quotazione di certificati denominati:

“Certificati BMPS Benchmark e Benchmark Quanto”

“Certificati BMPS Airbag”, “Certificati BMPS Bonus”, “Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win” e “Certificati BMPS Autocallable”

“Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear” e “Certificati BMPS Butterfly”

L'adempimento di pubblicazione del presente documento (il “Terzo Supplemento”) non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie agli stessi relativi. Il presente Terzo Supplemento ai Prospetti di Base, unitamente ai Prospetti di Base, 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. I Prospetti di Base, unitamente al presente Supplemento, sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.mps.it, nonché presso le filiali dell'Emittente e, ove previsto, sul sito internet del Responsabile del Collocamento e/o sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota in data 24 maggio 2013 n. prot. 13045611

Il presente documento costituisce un supplemento (il "**Terzo Supplemento**" o il "**Supplemento**") ai Prospetti di Base (come di seguito definiti) ai sensi e per gli effetti della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") 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 Terzo Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

I Prospetti di Base relativi ai programmi di offerta e/o quotazione di certificati denominati "Certificati BMPS Airbag", "Certificati BMPS Bonus", "Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win" e "Certificati BMPS Autocallable"; "Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear" e "Certificati BMPS Butterfly" e "Certificati BMPS Benchmark e Benchmark Quanto" (i "**Prospetti di Base**" e ciascuno un "**Prospetto di Base**") sono stati depositati presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 2 agosto 2012 n. prot. 12065293 ciascuno come modificato ed integrato dal rispettivo supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota in data 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il "**Primo Supplemento**") e dal secondo supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota in data 8 marzo 2013 n. prot. 13019304 (il "**Secondo Supplemento**").

Il presente Terzo Supplemento costituisce parte integrante dei Prospetti di Base.

Si avvertono gli investitori che l'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari emessi a valere sui Programmi può essere ottenuta solo sulla base della consultazione integrale dei Prospetti di Base, che incorporano mediante riferimento il Documento di Registrazione, unitamente ad ogni eventuale supplemento (ivi incluso il presente Terzo Supplemento), delle Condizioni Definitive e della nota di sintesi specifica per la singola emissione.

Si fa rinvio inoltre al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione, in ciascun Prospetto di Base, come modificato ed integrato dai relativi Supplementi, per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed agli strumenti finanziari offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto di una qualunque serie di Certificati emessi a valere sui Programmi.

Gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere i Certificati 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 Secondo Supplemento con le modalità previste dal paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa del Prospetto di Base. Il presente Secondo Supplemento integra e modifica la copertina dei Prospetti di Base, la Descrizione Generale del Programma, la sezione I – Nota di Sintesi, la sezione III – Documento di Registrazione, la sezione IV – Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e la copertina del modello delle Condizioni Definitive di ciascun Prospetto di Base.

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

INDICE

| | |
|--|----|
| 1. PERSONE RESPONSABILI | 4 |
| 2. RAGIONI DEL SUPPLEMENTO | 5 |
| 3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEI PROSPETTI DI BASE | 6 |
| 4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA | 6 |
| 5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE I - NOTA DI SINTESI | 6 |
| 6. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE III - DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE | 14 |
| 7. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE IV – NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI | 15 |
| 8. MODIFICHE AI MODELLI DI CONDIZIONI DEFINITIVE | 19 |

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede legale in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dott. Alessandro Profumo, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Terzo Supplemento.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. dichiara che le informazioni contenute nel 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.

2. RAGIONI DEL SUPPLEMENTO

I termini in maiuscolo non altrimenti definiti nel presente Terzo Supplemento hanno il significato ad essi attribuito in ciascuno dei Prospetti di Base.

Il presente Supplemento ai Prospetti di Base è stato redatto al fine incorporare le informazioni incluse nel Quarto Supplemento al Documento di Registrazione dell'Emittente, redatto al fine di aggiornare il documento alla luce dei risultati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 e dei contenuti del bilancio alla medesima data disponibile sul sito dell'Emittente www.mps.it.

Il presente Supplemento contiene altresì l'aggiornamento dell'*outlook* assegnato all'Emittente dall'Agenzia di Rating Fitch che, in data 18 marzo 2013, a seguito del downgrade del rating dell'Italia reso noto l'8 marzo 2013, ha rivisto al ribasso l'*outlook* assegnato alla Banca, portandolo a "negativo" da "stabile". Sono stati confermati, invece, i rating a lungo e a breve termine a 'BBB'/F3'. In data 9 maggio 2013 Moody's ha abbassato il *rating* a lungo termine dell'Emittente a 'B2' da 'Ba2', con *outlook* negativo, e ciò sulla base dei risultati economici dell'Emittente relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 e la revisione, in negativo, di crescita del PIL italiano per il 2013.

Alla luce di quanto precede si riportano di seguito le modifiche apportate alla copertina dei Prospetti di Base, alla Descrizione Generale del Programma, alla sezione I – Nota di Sintesi, alla sezione III – Documento di Registrazione, alla sezione IV – Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari e alla copertina del modello delle Condizioni Definitive di ciascun Prospetto di Base.

Gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere i Certificati prima della pubblicazione del presente Secondo 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 Secondo Supplemento con le modalità previste dal paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa di ciascun Prospetto di Base.

3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEI PROSPETTI DI BASE

Nella copertina dei Prospetti di Base, il secondo capoverso recante *“Il documento di registrazione (il **“Documento di Registrazione”**) relativo a Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., depositato presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo supplemento (il **“Supplemento”** o il **“Primo Supplemento al Documento di Registrazione”**) ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il **“Secondo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 è incluso mediante riferimento alla Sezione III del presente Prospetto di Base.”*

si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente

*“Il documento di registrazione (il **“Documento di Registrazione”**) relativo a Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., depositato presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo supplemento (il **“Primo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012, ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il **“Secondo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086, da un terzo supplemento (il **Terzo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il **Quarto Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013 è incluso mediante riferimento alla Sezione III del presente Prospetto di Base”.*

4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

La locuzione recante *•“Documento di Registrazione – depositato presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo supplemento (il **“Supplemento”** o il **“Primo Supplemento al Documento di Registrazione”**) ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il **“Secondo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 ed ogni eventuale successivo supplemento allo stesso ed incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento – che contiene informazioni sull'Emittente”.*

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

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

*Documento di Registrazione” depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell’8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il “**Quarto Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013 ed ogni eventuale successivo supplemento allo stesso ed incorporato nel presente Prospetto di Base mediante riferimento – che contiene informazioni sull’Emittente”.*

5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE I - NOTA DI SINTESI

In relazione alla Sezione I – Nota di Sintesi si rende noto che:

alla sezione B – **Emittenti ed eventuali garanti**, il paragrafo B.4b **Tendenze note riguardanti l’Emittente e i settori in cui opera**

si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente

“Pur in un contesto ancora complesso, il Gruppo prevede, grazie alla realizzazione del nuovo Piano Industriale, di creare entro il 2015 solide basi per lo sviluppo nel lungo periodo, tramite una strategia che sarà sviluppata lungo le seguenti direttrici: rafforzamento patrimoniale, riequilibrio strutturale della liquidità e ritorno ad una redditività sostenibile.

In particolare, il rafforzamento patrimoniale è stato perseguito tramite una serie di azioni in linea con le raccomandazioni dell’EBA e delle autorità di vigilanza domestiche a seguito della verifica dell’esercizio condotto sui requisiti di capitale, in modo da garantire un’adeguata patrimonializzazione del Gruppo in grado di coprire anche le minori valutazioni delle esposizioni in titoli di emittenti sovrani.

In tale ambito si innesta il ricorso agli “Aiuti di Stato”, ovvero strumenti finanziari sottoscritti dal Ministero dell’Economia e delle Finanze computabili nel Patrimonio di Vigilanza (Core Tier 1), per la determinazione del cui ammontare si è tenuto conto anche del fabbisogno connesso ai negativi impatti patrimoniali emersi a seguito dell’accertamento di alcuni errori nella rappresentazione contabile nei propri bilanci di alcune operazioni e dei costi del Personale. Il 28 febbraio 2013 è stata completata l’emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari, per le cui caratteristiche si rimanda alla Nota Integrativa, destinati in parte alla sostituzione integrale dei cosiddetti “Tremonti Bond” già emessi dalla banca nel 2009 e della connessa quota di interessi maturata nel corso del 2012. L’erogazione degli Aiuti di Stato prevede l’approvazione da parte della Commissione Europea di un Piano di Ristrutturazione, il cui processo è già stato avviato.

Inoltre, nel quarto trimestre 2012 sono stati avviati i progetti del piano esecutivo che hanno riguardato in particolare:

la razionalizzazione dell’assetto distributivo (chiusura filiali, riduzione dei presidi di direzione territoriali, cessione di Biverbanca ed incorporazione di Banca Antonveneta);

l’azione commerciale (avvio del piano di potenziamento della forza di vendita; aumento dell’efficacia delle campagne commerciali; lancio di nuovi prodotti nel comparto bancassurance; razionalizzazione dell’offerta carte e la definizione di una partnership con CartaSi per la gestione operativa di una nuova piattaforma di issuing/acquiring per le carte di credito; una nuova piattaforma di internet banking;)

il capitale umano (l’accordo raggiunto con la maggioranza dei sindacati sul Piano Industriale; l’individuazione di oltre 1.600 risorse che usciranno dal lavoro, anche anticipatamente attraverso l’attivazione del Fondo di Solidarietà del Settore per essere accompagnate fino alla maturazione del diritto alla pensione; la risoluzione del

rapporto di lavoro con 106 dirigenti; l'introduzione delle sospensioni dell'attività lavorativa per 4/6 giorni all'anno per i prossimi tre anni; l'avvio del nuovo modello di talent e performance management; un nuovo sistema premiante (Lavorare Per Obiettivi - LPO) basato su criteri meritocratici);

□ l'efficienza operativa (attività del c.d. space management, la valorizzazione del patrimonio immobiliare, l'ottimizzazione dei costi delle forniture e la maggiore informatizzazione della comunicazione in ottica paper-less).

In relazione all'andamento delle variabili previste nelle assunzioni del Piano Industriale 2012-2015 - che si basano, nel triennio 2013-2015, su un incremento dei tassi ed una riduzione del differenziale BTP-BUND (al riguardo si rimanda alla Presentazione del Piano disponibile sul sito internet di MPS) - si evidenzia che nell'ambito del target di margine di interesse 2015 per il Gruppo MPS, pari a 2.682 milioni di Euro, tali operazioni hanno complessivamente fornito un contributo negativo per 16 milioni di euro, al lordo del contributo positivo per complessivi 26 milioni di euro derivanti dall'effetto re-statement, non incluso nelle previsioni di Piano Industriale.

Stante le premesse di cui sopra, in considerazione della prevedibile evoluzione del Gruppo a seguito della realizzazione del Piano Industriale, e delle valutazioni sulla propria adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica, non si ravvisano elementi che possano indurre incertezza sulla continuità aziendale.

Il 18 marzo 2013 l'Agenzia Fitch Rating ha confermato i rating a lungo e breve termine assegnati all'Emittente a 'BBB'/F3', rivedendo l'outlook da stabile a 'negativo'

Il 9 maggio 2013 l'Agenzia di Rating Moody's ha abbassato il rating a lungo termine dell'Emittente a 'B2' da 'Ba2', con outlook negativo".

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali significativi relativi al Gruppo Montepaschi tratti dalla Relazione Finanziaria Consolidata al 31 dicembre 2012:

Coefficienti di solvibilità riferiti al Gruppo Montepaschi¹

| Coefficienti di solvibilità | 31 marzo 2013 | 31 dicembre 2012 | 31 dicembre 2012 | 31 dicembre 2011 | Variazione 12/12 su 12/11 | 31 dicembre 2011 | Variazione 12/11 restated su 12/11 revisionato e pubblicato |
|--|---------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|---|
| | | (2) | | (3) | | (4) | |
| TOTAL CAPITAL RATIO DI GRUPPO | 16,3% | 13,7% | 13,8% | 14,9% | -1,1 p.p. | 15,7% | -0,8 p.p. |
| TIER ONE CAPITAL RATIO DI GRUPPO | 11,8% | 9,5% | 9,6% | 10,3% | -0,7 p.p. | 11,1% | -0,8 p.p. |
| CORE TIER ONE RATIO DI GRUPPO ⁽¹⁾ | 11,1% | 8,9% | 8,9% | 8,8% | 0,1 p.p. | 10,5% | -1,7 p.p. |
| ATTIVITA' PONDERATE PER IL RISCHIO (€/mln) | 88.596 | 92.828 | 92.828 | 105.194 | -11,8% | 105.189 | 0,0% |
| PATRIMONIO DI VIGILANZA CONSOLIDATO (€/mln) | 14.480 | 12.724 | 12.800 | 15.697 | -18,5% | 16.503 | -4,9% |

¹ Al fine di rendere omogenei i confronti tra le principali grandezze, i dati relativi al 31/12/2011 sono stati riesposti considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

(1) Il "Core Tier 1" non è una misura oggetto di segnalazione e pertanto non risulta definita nell'attuale normativa di vigilanza (circolare bankit 263). I valori inseriti nel prospetto sono stati calcolati come rapporto tra le attività di rischio ponderate e patrimonio di base al netto degli strumenti di capitale innovativi (preference securities 401,8 mln €) e non innovativi (28,6 mln € relativi al FRESH 2003 e 198 mln € relativi alla componente di capitale sociale sottoscritta nel 2008 da una società del gruppo JP Morgan Chase).

(2) Dati pubblicati in Trimestrale (Marzo 2013). I dati comparativi relativi al 31 dicembre 2012 sono stati riesposti e differiscono quindi dai valori pubblicati nella Relazione di Gestione alla data, in quanto, in data 7 maggio 2013, l'Autorità di Vigilanza ha richiesto che la Banca operasse una variazione retrospettiva del Patrimonio di Base che ne riduce la consistenza di 76 milioni di euro.

(3) Valori riesposti considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

(4) Dati del bilancio al 31/12/2011 revisionato e pubblicato

La stima del Patrimonio di Vigilanza è stata effettuata basandosi sulle metriche di calcolo introdotte con l'avvento di Basilea 2 (metodologie avanzate IRB ed AMA per i portafogli e le entità legali oggetto di validazione). I dati comparativi relativi all'esercizio 2011 sono stati riesposti e differiscono quindi dai valori pubblicati nel bilancio 2011 in quanto considerano la correzione retrospettiva di errori nella rappresentazione contabile in bilancio effettuata in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

Patrimonio di Vigilanza - Importi in mln Euro

| | 31/03/13 | 31/12/2012 (1) | 31/12/12 | 31/12/ 2011 (2) | Variazio ne 12/'12 su 12/'11 | 31/12/2011 (3) | Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato |
|-------------------------------|----------|-------------------|----------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|---|
| Patrimonio di Base | 10.448 | 8.841 | 8.917 | 10.836 | -17,7% | 11.649 | -7,0% |
| Patrimonio Supplementare | 4.031 | 4.446 | 4.446 | 5.363 | -17,1% | 5.357 | 0,1% |
| Elementi da dedurre | - | 564 | 564 | 502 | 12,2% | 502 | 0,0% |
| Patrimonio di Vigilanza | 14.480 | 12.724 | 12.800 | 15.697 | -18,5% | 16.503 | -4,9% |
| Risk Weighted Assets (RWA) | 88.596 | 92.828 | 92.828 | 105.19 4 | -11,8% | 105.189 | 0,0% |
| Tier 1 Ratio | 11,8% | 9,5% | 9,6% | 10,3% | -0,7 p.p. | 11,1% | -0,8 p.p. |
| Total Capital Ratio | 16,3% | 13,7% | 13,8% | 14,9% | -1,1 p.p. | 15,7% | -0,8 p.p. |

(1) Valori pubblicati in Trimestrale (Marzo 2013). I dati comparativi relativi al 31 dicembre 2012 sono stati riesposti e differiscono quindi dai valori pubblicati nella Relazione di Gestione alla data, in quanto, in data 7 maggio 2013, l'Autorità di Vigilanza ha richiesto che la Banca operasse una variazione retrospettiva del Patrimonio di Base che ne riduce la consistenza di 76 milioni di euro.

(2) Valori riesposti considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

(3) Dati del bilancio al 31/12/2011 revisionato e pubblicato.

Principali indicatori di rischiosità creditizia²

La tabella che segue riassume, in valore percentuale, i principali indicatori di rischiosità creditizia riferiti all'Emittente a livello consolidato:

| Principali indicatori di rischiosità creditizia | 31 marzo 2013 | 31 dicembre 2012 | 31 marzo 2012 | 31 dicembre 2011 | Variazione 12/'12 su 12/'11 | 31 dicembre 2011 | Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato |
|--|---------------|------------------|---------------|------------------|-----------------------------|------------------|---|
| | | | (3) | (3) | | (4) | |
| SOFFERENZE LORDE | 18.166 | 17.322 | 14.924 | 14.284 | 21,3% | 14.486 | -1,4% |
| SOFFERENZE NETTE | 7.656 | 7.299 | 6.618 | 6.370 | 14,6% | 6.442 | -1,1% |
| PARTITE ANOMALE LORDE ⁽¹⁾ | 31.349 | 29.505 | 24.948 | 22.720 | 29,9% | 23.013 | -1,3% |
| PARTITE ANOMALE NETTE ⁽¹⁾ | 18.681 | 17.397 | 15.037 | 13.333 | 30,5% | 13.480 | -1,1% |
| IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾ | 153.874 | 154.838 | 154.987 | 154.483 | 0,2% | 156.917 | -1,6% |
| IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾ | 140.510 | 142.015 | 144.351 | 144.332 | -1,6% | 146.608 | -1,6% |
| SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾ | 11,8% | 11,2% | 9,6% | 9,25% | 1,9 p.p. | 9,23% | 0,01 p.p. |
| SOFFERENZE NETTE SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾ | 5,4% | 5,1% | 4,6% | 4,41% | 0,7 p.p. | 4,39% | 0,02 p.p. |
| PARTITE ANOMALE LORDE ⁽¹⁾ SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA VS CLIENTELA ⁽²⁾ | 20,4% | 19,1% | 16,1% | 14,71% | 4,3 p.p. | 14,67% | 0,04 p.p. |
| PARTITE ANOMALE NETTE ⁽¹⁾ SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA VS CLIENTELA ⁽²⁾ | 13,3% | 12,2% | 10,4% | 9,24% | 3,0 p.p. | 9,19% | 0,04 p.p. |

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

(2) Valori relativi alla voce 70 "Crediti verso clientela"

(3) Valori riesposti escludendo il contributo di Biverbanca (ceduta il 28/12/2012) e considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

(4) Valori di bilancio al 31/12/11 revisionato e pubblicato

In particolare relativamente all'Emittente a livello individuale si evidenziano i seguenti indicatori di rischiosità al 31 dicembre 2012:

² Al fine di rendere omogenei i confronti tra le principali grandezze, i dati relativi al 31/12/2011 sono stati riesposti escludendo il contributo di Biverbanca (ceduta il 28/12/2012) e considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

| Banca Monte dei Paschi di Siena Principali indicatori di rischiosità creditizia | 31 dicembre 2012 | 31 dicembre 2011 | Variazione 12/'12 su 12/'11 | 31 dicembre 2011 | Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato |
|---|------------------|------------------|--------------------------------|------------------|--|
| | | (3) | | (4) | |
| SOFFERENZE LORDE | 11.004 | 8.826 | 24,7% | 8.826 | 0,0% |
| SOFFERENZE NETTE | 4.392 | 3.654 | 20,2% | 3.654 | 0,0% |
| PARTITE ANOMALE LORDE ⁽¹⁾ | 19.336 | 14.331 | 34,9% | 14.331 | 0,0% |
| PARTITE ANOMALE NETTE ⁽¹⁾ | 11.217 | 8.119 | 38,1% | 8.119 | 0,0% |
| IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾ | 131.510 | 133.661 | -1,6% | 133.660 | 0,0% |
| IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾ | 122.934 | 126.930 | -3,1% | 126.929 | 0,0% |
| SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾ | 8,4% | 6,6% | 1,8 p.p. | 6,6% | 0,00 p.p. |
| SOFFERENZE NETTE SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA V/CLIENTELA ⁽²⁾ | 3,6% | 2,9% | 0,7 p.p. | 2,9% | 0,00 p.p. |
| PARTITE ANOMALE LORDE ⁽¹⁾ SU IMPIEGHI LORDI PER CASSA VS CLIENTELA ⁽²⁾ | 14,7% | 10,7% | 4,0 p.p. | 10,7% | 0,00 p.p. |
| PARTITE ANOMALE NETTE ⁽¹⁾ SU IMPIEGHI NETTI PER CASSA VS CLIENTELA ⁽²⁾ | 9,1% | 6,4% | 2,7 p.p. | 6,4% | 0,00 p.p. |

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

(2) Valori relativi alla voce 70 "Crediti verso clientela"

(3) Valori riesposti considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

(4) Indicatori ottenuti con dati di bilancio al 31/12/11 revisionati e pubblicati

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

Principali dati di stato patrimoniale consolidati

| Principali dati di Stato Patrimoniale consolidati (€/mln) | 31 marzo 2013 | 31 dicembre 2012 | 31 dicembre 2012 | 31 marzo 2012 | 31 dicembre 2011 | Variazione 12/'12 su 12/'11 | 31 dicembre 2011 | Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato |
|---|------------------|---------------------|---------------------|---------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|--|
| | | (1) | (2) | (3) | (4) | | (5) | |
| DEBITI VERSO CLIENTELA E TITOLI, di cui: | 135.311 | 135.670 | 135.670 | 137.604 | 146.608 | -7,5% | 146.324 | 0,2% |
| <i>DEBITI VERSO CLIENTELA</i> | 82.736 | 81.303 | 81.303 | 76.494 | 84.295 | -3,5% | 84.011 | 0,3% |
| <i>TITOLI IN CIRCOLAZIONE</i> | 39.534 | 39.940 | 39.940 | 41.409 | 39.815 | 0,3% | 39.815 | 0,0% |
| <i>PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE</i> | 13.040 | 14.428 | 14.428 | 19.701 | 22.499 | -35,9% | 22.499 | 0,0% |
| RACCOLTA INDIRETTA | 110.515 | 114.176 | 114.176 | 137.551 | 131.458 | -13,1% | 134.550 | -2,3% |
| DEBITI VERSO BANCHE | 42.677 | 43.323 | 43.323 | 45.173 | 47.121 | -8,1% | 46.793 | 0,7% |

| | | | | | | | | |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|-------|
| CREDITI VERSO CLIENTELA | 140.510 | 142.015 | 142.015 | 146.628 | 146.609 | -3,1% | 146.608 | 0,0% |
| CREDITI VERSO BANCHE | 13.676 | 11.225 | 11.225 | 14.877 | 20.695 | -45,8% | 20.695 | 0,0% |
| ATTIVITA' FINANZIARIE ^(*) | 47.732 | 49.163 | 49.163 | 52.341 | 55.482 | -11,4% | 55.482 | 0,0% |
| TOTALE ATTIVO | 216.227 | 218.887 | 218.882 | 230.726 | 240.794 | -9,1% | 240.702 | 0,0% |
| PATRIMONIO NETTO | 6.271 | 6.396 | 6.452 | 11.459 | 9.964 | -35,2% | 10.765 | -7,4% |
| CAPITALE | 7.485 | 7.485 | 7.485 | 7.485 | 6.732 | 11,2% | 6.732 | 0,0% |

(1) Valori riesposti considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 19 (Employee benefits)

(2) Valori di bilancio al 31/12/2012 revisionato e pubblicato

(3) Valori riesposti considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) e dello IAS 19 (Employee benefits). Il valore della Raccolta Indiretta esclude il contributo di Biverbanca, ceduta il 28/12/2012.

(4) I valori sono stati riesposti considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori). La raccolta indiretta è stata riesposta escludendo il contributo di Biverbanca, ceduta il 28/12/2012.

(5) Valori di bilancio al 31/12/2011 revisionato e pubblicato

(*) L'aggregato rappresenta la sommatoria delle seguenti voci di bilancio: "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", "Attività finanziarie valutate al fair value", "Attività finanziarie disponibili per la vendita" e "Attività finanziarie detenute sino alla scadenza".

Principali dati di conto economico consolidati riclassificati secondo criteri gestionali³

| Principali dati di Conto Economico consolidati (€/mln) | 31 marzo 2013 | 31 marzo 2012 | Variazione 03/'13 su 03/'12 | 31 dicembre 2012 | 31 dicembre 2011 | Variazione 12/'12 su 12/'11 | 31 dicembre 2011 | Variazione 12/'11 restated su 12/'11 revisionato e pubblicato |
|--|---------------|---------------|-----------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|---|
| | | | | (1) | | | (2) | |
| MARGINE DI INTERESSE | 597 | 883 | -32,4% | 2.830 | 3.454 | -18,1% | 3.500 | -1,3% |
| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE PRIMARIO | 1.028 | 1.307 | -21,3% | 4.462 | 5.216 | -14,5% | 5.301 | -1,6% |
| MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA | 1.172 | 1.503 | -22,0% | 4.995 | 5.327 | -6,2% | 5.507 | -3,3% |
| ONERI OPERATIVI | 746 | 813 | -8,3% | 3.296 | 3.421 | -3,7% | 3.502 | -2,3% |

³ Per i dettagli sui criteri di riclassifica adottati dal Gruppo Montepaschi si rimanda allo specifico capitolo della Relazione Consolidata sulla Gestione al 31 dicembre 2012. Al fine di rendere omogenei i confronti tra le principali grandezze, i dati relativi al 31/12/2011 sono stati riesposti escludendo il contributo di Biverbanca (ceduta il 28/12/2012) e considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

| | | | | | | | | |
|--|------|-----|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| RISULTATO OPERATIVO NETTO | -68 | 253 | -126,8% | -1.195 | 455 | n.s. | 541 | -15,8% |
| UTILE (+)/PERDITA (-) DELLA OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | -60 | 228 | -126,5% | -1.883 | 94 | n.s. | 150 | -37,3% |
| UTILE NETTO (+)/PERDITA NETTA (-) CONTABILE | -101 | 89 | n.s. | -3.170 | -4.694 | -32,5% | -4.685 | 0,2% |

(1) Valori riesposti escludendo il contributo di Biverbanca (ceduta il 28/12/2012) e considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) nonché quelle effettuate in applicazione del principio IAS 19 "Employee benefits".

(2) Valori riesposti escludendo il contributo di Biverbanca (ceduta il 28/12/2012) e considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

(3) Valori del bilancio al 31/12/2011 revisionati e pubblicati

Cambiamenti negativi nelle prospettive dell'Emittente

L'Emittente dichiara che, in base alle informazioni disponibili, non si sono verificati ulteriori cambiamenti negativi sostanziali delle proprie prospettive dalla data del bilancio al 31 dicembre 2012 sottoposto a revisione.

Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente

"Successivamente al 31 dicembre 2012, alla fine del febbraio 2013 la BMPS ha completato l'emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari governativi per un ammontare complessivo di 4.071 milioni di euro.

Nel mese di marzo (data dell'ultima Relazione Finanziaria Consolidata):

- è stato completato il processo di accoglimento integrale delle richieste dei dipendenti di aderire al Fondo di Solidarietà, al termine del quale le uscite anticipate dal Gruppo riguarderanno circa 1.600 dipendenti;
- il CdA dell'emittente ha avviato azioni di responsabilità e risarcitorie in relazione ad alcune operazioni strutturate effettuate in esercizi precedenti".

- il paragrafo B.13 "Fatti recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente"

si intende integralmente modificato e sostituito con il seguente:

In data 28 febbraio 2013 è stata effettuata l'emissione dei Nuovi Strumenti Finanziari ai sensi dell'art. 23-sexies del Decreto 95/2012. In particolare, il MEF ha sottoscritto Nuovi Strumenti Finanziari emessi dalla Banca per un ammontare complessivo di Euro 4.071.000.000, di cui 1.900.000.000 ai fini dell'integrale sostituzione dei c.d. Tremonti Bond già emessi dalla Banca nel 2009, Euro 171.000.000, a titolo di pagamento anticipato degli interessi maturati sino al 31 dicembre 2012 sui Tremonti Bond, secondo quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 6 febbraio 2012 in conformità a quanto previsto dal Decreto 95/2012 e dal Decreto del MEF del 21 dicembre 2012 (emanato in attuazione dell'art. 23-duodecies del Decreto 95/2012); Euro 2.000.000.000 a copertura dello shortfall patrimoniale dell'esercizio EBA e del fabbisogno connesso ai negativi impatti patrimoniali emersi su alcune operazioni strutturate poste in essere in esercizi precedenti, all'origine del restatement di bilancio.

Si evidenzia come l'Assemblea straordinaria degli azionisti di BMPS, riunitasi il 25 gennaio 2013, ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione le deleghe per aumentare il capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione, per un controvalore massimo di Euro 4.500.000.000,00, al servizio esclusivo dell'eventuale esercizio della facoltà di conversione da parte dell'Emittente dei Nuovi Strumenti Finanziari, e/o per aumentare il capitale sociale, sempre con esclusione del diritto di opzione, ai sensi degli articoli 2443 e 2441, comma 5, del codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie per un controvalore massimo di Euro 2.000.000.000,00, al servizio esclusivo dell'eventuale pagamento in azioni degli interessi da corrispondersi ai sensi della normativa relativa ai Nuovi Strumenti Finanziari previsti dal Decreto 95/2012. Peraltro, nell'ambito delle deliberazioni relative al Piano 2012-2015, l'Assemblea straordinaria degli azionisti aveva già deliberato il 9 ottobre 2012 di attribuire la delega al Consiglio di Amministrazione ad effettuare un aumento del capitale sociale, in una o più volte, anche in via scindibile, ai sensi degli articoli 2443 del Codice Civile e/o attraverso l'emissione di obbligazioni convertibili ai sensi dell'articolo 2420-ter del Codice Civile, per l'importo massimo complessivo di euro 1 miliardo – comprensivo di eventuale sovrapprezzo – il tutto in esclusione del diritto di opzione degli azionisti esistenti”.

Nella sezione **D – Rischi**, al paragrafo D.2 “**Rischi specifici per l’Emittente**” dopo il fattore di rischio denominato “**Rischio connesso alla presenza di derivati O.T.C nel portafoglio dell’Emittente**” viene aggiunto il seguente:

“**Rischi connessi alle operazioni di term structured repo**”

Dopo il fattore di rischio denominato “**Rischi derivanti da procedimenti giudiziari**” è aggiunto il seguente fattore di rischio:

“**Comparabilità dei dati di bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 rispetto a quelli di cui al bilancio consolidato al 31 dicembre 2011**”

Al paragrafo D.6 “**Rischi specifici per gli strumenti finanziari**” dopo il fattore di rischio (iii) “**Rischio di variazioni del merito di credito dell’Emittente**” è aggiunto il seguente: (iv) “**Rischio connesso al giudizio di tipo speculativo assegnato all’Emittente**”

6. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE III - DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La locuzione recante “*La presente Sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull’Emittente depositato presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012 come modificato ed integrato da un primo supplemento (il “**Supplemento**” o il “**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**”), ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il “**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 e da un terzo supplemento (il “**Terzo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell’8 marzo 2013, ed ogni eventuale successivo supplemento allo stesso*”.

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

*“La presente Sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull’Emittente depositato presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012 come modificato ed integrato da un primo supplemento (il **“Supplemento”** o il **“Primo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012, ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il **“Secondo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 e da un terzo supplemento (il **“Terzo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell’8 marzo 2013, e da un quarto supplemento (il **“Quarto Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013 ed in ogni eventuale successivo supplemento allo stesso”.*

7. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE IV – NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

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

*la locuzione recante “La presente Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al Documento di Registrazione sull’Emittente Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., depositato presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo supplemento (il **“Primo Supplemento al Documento di Registrazione”**), ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il **“Secondo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086, da un terzo supplemento (il **“Terzo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell’8 marzo 2013”*

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

*La presente Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al Documento di Registrazione sull’Emittente Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., depositato presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo supplemento (il **“Primo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012, ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il **“Secondo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086, da un terzo supplemento (il **“Terzo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell’8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il **“Quarto Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013 ed in ogni eventuale successivo supplemento allo stesso”.*

Con riguardo alla sezione II – Fattori di Rischio - dopo il paragrafo denominato “Rischio di eventuali variazioni del merito di credito **“Rischio connesso al giudizio di tipo speculativo assegnato all’Emittente”**”

“Alla data del presente Prospetto di Base Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. è, tra l’altro, dotata di un giudizio di rating rilasciato dall’ Agenzia internazionale Moody’s.

Si evidenzia che in data 9 maggio 2013 Moody’s ha abbassato il livello di rating a lungo termine dell’Emittente di tre notch da ‘Ba2’ a ‘B2’, con outlook negativo. Il giudizio di rating ‘B2’ indica, secondo quanto previsto dalla scala di rating di Moody’s, titoli speculativi, ovvero con elevato rischio di credito. Il giudizio di rating attribuito all’Emittente potrebbe peraltro subire ulteriori modifiche nel corso del tempo a seguito di eventi specifici di volta in volta evidenziati dall’agenzia di rating.

Per una descrizione delle scale di rating di Moody’s si rinvia al paragrafo 7.5 del presente Prospetto di Base; ulteriori informazioni sono altresì reperibili sul sito www.moodys.com”.

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

si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente

“7.5 Rating

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

| Agenzia di Rating | Debito a Lungo Termine | Outlook | Debito a Breve Termine | Outlook | Data ultimo aggiornamento |
|--------------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------|----------------------------------|
| Moody’s ⁴ | B2 | Negativo | NP | - | 9 Maggio 2013 |
| Standard & Poor’s ⁵ | BB | CreditWatch Negativo | B | - | 31 Gennaio 2013 |

⁴ Il rating a lungo termine assegnato all’Emittente è “B2” ed indica titoli speculativi e il rischio di credito è elevato. Il qualificativo numerico serve a precisare la posizione all’interno della classe di rating (“2” indica che lo strumento finanziario si colloca all’estremo intermedio di quella categoria). Il rating a breve termine assegnato all’Emittente è “NP” (Not Prime) ed indica che i titoli non ricadono in alcuna delle categorie di rating Prime. Di seguito una breve indicazione circa la scala di rating di Moody’s:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Moody’s sono reperibili sul sito internet www.moodys.com

⁵ Il rating a lungo termine assegnato all’Emittente è “BB” primo gradino della categoria speculativa ed indica minore vulnerabilità al rischio di insolvenza rispetto ad altre emissioni speculative, tuttavia la presenza di avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali potrebbero causare insufficiente capacità del debitore di far fronte ai propri obblighi finanziari. Il rating a breve termine assegnato all’Emittente è “B” ed indica che l’emittente attualmente ha la capacità di far fronte ai propri obblighi finanziari, ma si appresta a dover affrontare grandi incertezze che potrebbero incidere sul suo impegno finanziario.

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

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

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

| | | | | | |
|----------------------------|-----|----------|----------|---------|-----------------|
| Fitch Ratings ⁶ | BBB | Negativo | F3 | - | 18 Marzo 2013 |
| DBRS ⁷ | BBB | Negativo | R-2(mid) | Stabile | 8 Febbraio 2013 |

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

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

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

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

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

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

CC Al momento estrema vulnerabilità al rischio di insolvenza.

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

D Situazione di insolvenza.

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

⁶ 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

⁷ Il *rating* a lungo termine assegnato all'Emittente è "BBB" ed indica un'adeguata qualità creditizia. Il *rating* a breve termine assegnato all'Emittente è "R-2(Middle)" e indica che la capacità di adempiere agli impegni finanziari è ritenuta soddisfacente; potrebbe essere vulnerabile a eventi futuri. Di seguito una breve indicazione circa la scala di *rating* di DBRS. Tutte le categorie di *rating* con l'eccezione di AAA e D contengono le sottocategorie "(elevata)" e "(bassa)". L'assenza di entrambe le denominazioni indica un livello intermedio all'interno della categoria.

AAA Massima qualità creditizia. La capacità di assolvere i propri impegni finanziari è ritenuta straordinariamente elevata ed è altamente improbabile che essa venga influenzata da eventi prevedibili.

AA Qualità creditizia superiore. La capacità di adempiere ai propri impegni finanziari è ritenuta elevata. Differisce solo marginalmente da quelle delle emissioni in categoria AAA. È improbabile che sia significativamente vulnerabile a eventi prevedibili.

A Buona qualità creditizia. La capacità di adempiere ai propri impegni finanziari è ritenuta considerevole ma la qualità creditizia è inferiore alle emissioni in categoria AA. Tale capacità potrebbe essere vulnerabile ad eventuali fattori avversi, ma questi ultimi sono considerati gestibili.

BBB Adeguata qualità creditizia. La capacità di adempiere ai propri impegni finanziari è ritenuta soddisfacente. Potrebbe essere vulnerabile ad eventi prevedibili.

BB Speculativo, non *investment-grade*. La capacità di adempiere ai propri impegni finanziari è ritenuta incerta. Vulnerabile ad eventi prevedibili.

B Altamente speculativo. Vi è un livello elevato di incertezza per quanto riguarda la capacità di far fronte agli impegni finanziari.

CCC / CC / C Estremamente speculativo. Alto rischio di insolvenza sulle obbligazioni finanziarie. Vi è poca differenza tra queste tre categorie sebbene le classifiche CC e C siano normalmente attribuite ai titoli aventi un'alta probabilità di default o subordinati a delle obbligazioni nelle

Si evidenzia che:

- il 30 gennaio 2013, l'Agenzia di rating Moody's ha posto sotto osservazione per un possibile downgrade il rating di lungo termine "Ba2" di Banca Monte Paschi di Siena. Confermato il rating a breve termine a "NP";
- il 31 gennaio 2013, l'Agenzia di rating Standard & Poor's ha rivisto al ribasso i rating di BMPS. In particolare ha ridotto il rating a lungo termine a "BB" da "BB+". Outlook mantenuto in CreditWatch negativo. Confermato il rating a breve termine a "B";
- in data 8 febbraio 2013 l'Agenzia di rating DBRS ha confermato i rating assegnati il 18 gennaio 2013 quando ha avviato la copertura su BMPS. La valutazione conferma i rating investment grade a lungo termine a "BBB" con outlook negativo e a breve termine "R-2(mid)" con outlook stabile;
- il 18 marzo 2013, l'agenzia internazionale Fitch, a seguito del downgrade del rating dell'Italia reso noto l'8 marzo 2013, ha rivisto al ribasso l'outlook assegnato alla Banca, portandolo a "negativo" da "stabile". Sono stati confermati, invece, i rating a lungo e a breve termine a "BBB"/"F3".
- il 9 maggio 2013 l'Agenzia di rating Moody's ha abbassato il rating a lungo termine dell'Emittente a "B2" da "Ba2", con outlook negativo.

Il Regolamento (CE) n. 1060/2009 relativo alle Agenzie di rating del credito ha introdotto talune norme volte a garantire che tutti i rating creditizi emessi da Agenzie di rating registrate nell'Unione Europea siano di qualità adeguata e siano emessi da Agenzie di rating del credito soggette a requisiti rigorosi. Ai sensi di tale normativa le Agenzie di rating del credito che vogliono operare nell'Unione Europea devono stabilirsi e registrarsi presso un'autorità competente di uno Stato membro.

Le Agenzie di rating Moody's, Standard&Poor's, Fitch e DBRS hanno sede nell'Unione Europea e sono registrate a norma del predetto Regolamento.

Per la durata di validità del Prospetto di Base, le informazioni riguardanti il rating aggiornato dell'Emittente saranno disponibili e consultabili sul sito internet della banca www.mps.it.

Alla data del presente Prospetto di Base non è intenzione dell'Emittente richiedere che venga attribuito un rating ai Certificati. L'Emittente si riserva, tuttavia, la facoltà di richiedere per alcune emissioni di Certificati l'attribuzione di un livello di rating che sarà di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive".

categorie tra CCC e B. Le obbligazioni che non sono tecnicamente in default ma per cui l'insolvenza è ritenuta inevitabile possono essere classificati nella categoria C.

D Incapacità di far fronte ad un'obbligazione finanziaria oppure è evidente che un impegno finanziario non sarà assolto nel prossimo futuro, oppure uno strumento di debito è stato oggetto di un *distressed exchange*. Un declassamento a categoria D potrebbe non seguire immediatamente ad un'istanza di insolvenza o ristrutturazione dei debiti in quanto vi possono essere delle moratorie in atto o delle circostanze attenuanti.

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da DBRS sono reperibili sul sito internet www.dbrs.com

8. MODIFICHE AI MODELLI DI CONDIZIONI DEFINITIVE

In relazione all'Appendice B - MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS BENCHMARK la copertina

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

APPENDICE B - MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS BENCHMARK"



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta] / [la quotazione]

dei

"Certificati BMPS Benchmark"

[[denominazione Certificati, ISIN [•]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

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, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato "Certificati BMPS Benchmark e Benchmark Quanto" (il "**Programma**") nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o

più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i "**Certificati**" e ciascuno un "**Certificato**"). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**") ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086, da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il "**Quarto Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12065293 del 2 agosto 2012 ed è stato ulteriormente modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il "**Primo Supplemento**"), da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento**") depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento**") depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta 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 e nel Prospetto di Base per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente [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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissibilità alla quotazione ufficiale di Borsa dei Certificati "BMPS Benchmark e Benchmark Quanto", da emettere nell'ambito del Prospetto di Base, con provvedimento n. LOL-000678 in data 29 marzo 2011, come successivamente modificato in data 30 marzo 2011. [Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione dei Certificati "BMPS Benchmark e Benchmark Quanto" oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

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

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

In relazione all'APPENDICE C - MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS BENCHMARK QUANTO" la copertina del modello delle Condizioni Definitive

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

APPENDICE C - MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS BENCHMARK QUANTO"



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta] / [la quotazione]

dei

"Certificati BMPS Benchmark Quanto"

[[denominazione Certificati, ISIN [•]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la

complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

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, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato "Certificati BMPS Benchmark e Benchmark Quanto" (il "**Programma**") nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i "**Certificati**" e ciascuno un "**Certificato**"). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**") ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086, da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il "**Quarto Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12065293 del 2 agosto 2012 ed è stato ulteriormente modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il "**Primo Supplemento**"), da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento**") depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento**") depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta 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 e nel Prospetto di Base per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente [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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissibilità alla quotazione ufficiale di Borsa dei Certificati "BMPS Benchmark e Benchmark Quanto", da emettere nell'ambito del Prospetto di Base, con provvedimento n. LOL-000678 in data 29 marzo 2011, come successivamente modificato in data 30 marzo 2011. [Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione dei Certificati "BMPS Benchmark e Benchmark Quanto" oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

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

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

Modifiche ed integrazione all'Appendice B - Modelli Condizioni Definitive relative al programma di offerta e/o quotazione dei "Certificati BMPS Airbag", "Certificati BMPS Bonus", "Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win" e "Certificati BMPS Autocallable"

In relazione al paragrafo 9.1 **Modello Condizioni Definitive relative [all'offerta] / [alla quotazione] dei "Certificati BMPS Airbag"** la copertina del modello delle Condizioni Definitive

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9.1 Modello Condizioni Definitive relative [all'offerta] / [alla quotazione] dei "Certificati BMPS Airbag"



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta al pubblico] / [la quotazione]

dei

“Certificati BMPS Airbag”

[[denominazione Certificati, ISIN [•]]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

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, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato "Certificati BMPS Airbag", "Certificati BMPS Bonus", "Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win" e "Certificati BMPS Autocallable, (il "**Programma**") nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i "**Certificati**" e ciascuno un "**Certificato**"). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**") ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086, da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il "**Quarto Supplemento al Documento di Registrarzione**") depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12065293 del 2 agosto 2012 ed è stato ulteriormente modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il "**Primo Supplemento**"), da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento**") depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un terzo supplemento (il

“**Terzo Supplemento**”) depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

L’informativa completa sull’Emittente e sull’Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta 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 e nel Prospetto di Base per l’esame dei fattori di rischio relativi all’Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all’acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell’Emittente [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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissibilità alla quotazione ufficiale in Borsa dei “Certificati BMPS Airbag”, da emettere nell’ambito del Prospetto di Base, con provvedimento n. LOL-000885 in data 1.8.2011. [Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissione a quotazione dei Certificati “BMPS Airbag” oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

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

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

In relazione al paragrafo 9.2 **Modello Condizioni Definitive relative [all’offerta] / [alla quotazione] dei “Certificati BMPS Bonus”** la copertina

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente:

9.2 Modello Condizioni Definitive relative [all’offerta] / [alla quotazione] dei “Certificati BMPS Bonus” la copertina del modello delle Condizioni Definitive

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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta al pubblico] / [l'ammissione a quotazione]

dei

"Certificati BMPS Bonus"

[[denominazione Certificati, ISIN [•]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

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, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato "Certificati BMPS Airbag", "Certificati BMPS Bonus", "Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win", e "Certificati BMPS Autocallable" (il "**Programma**") nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i "**Certificati**" e ciascuno un "**Certificato**"). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base (il "**Prospetto di Base**") relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**") ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086, da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il "**Quarto Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12065293 del 2 agosto 2012 ed è stato ulteriormente modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il “**Primo Supplemento**”), da un secondo supplemento (il “**Secondo Supplemento**”) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell’8 marzo 2013 e da un terzo supplemento (il “**Terzo Supplemento**”) depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

L’informativa completa sull’Emittente e sull’Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta 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 e nel Prospetto di Base per l’esame dei fattori di rischio relativi all’Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all’acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell’Emittente [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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissibilità alla quotazione ufficiale in Borsa dei “Certificati BMPS BONUS”, da emettere nell’ambito del Prospetto di Base, con provvedimento n. LOL-000885 in data 1.8.2011. [Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissione a quotazione dei “Certificati BMPS BONUS” oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

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

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

In relazione al paragrafo 9.3 **Modello Condizioni Definitive relative [all’offerta] / [alla quotazione] dei “Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win”** la copertina

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9.3 Modello Condizioni Definitive relative [all'offerta]/[alla quotazione] dei "Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win"



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta al pubblico] / [l'ammissione a quotazione]

dei

"Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win".

[[denominazione Certificati, ISIN [•]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

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, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato "Certificati BMPS Airbag", "Certificati BMPS Bonus", "Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win" e "Certificati BMPS Autocallable, (il "**Programma**") nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i "**Certificati**" e ciascuno un "**Certificato**"). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base (il "**Prospetto di Base**") relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il "**Primo Supplemento al**

Documento di Registrazione”) ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il **“Secondo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086, da un terzo supplemento (il **“Terzo Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell’8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il **“Quarto Supplemento al Documento di Registrazione”**) depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12065293 del 2 agosto 2012 ed è stato ulteriormente modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il **“Primo Supplemento”**) da un secondo supplemento (il **“Secondo Supplemento”**) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell’8 marzo 2013 e da un terzo supplemento (il **“Terzo Supplemento”**) depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

L’informativa completa sull’Emittente e sull’Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta 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 e nel Prospetto di Base per l’esame dei fattori di rischio relativi all’Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all’acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell’Emittente [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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissibilità alla quotazione ufficiale in Borsa dei **“Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win”**, da emettere nell’ambito del Prospetto di Base, con provvedimento n. LOL-000885 in data 1.8.2011. [Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissione a quotazione dei **“Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win”** oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

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

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

In relazione al 9.4 **Modello Condizioni Definitive relative [all'offerta] / [alla quotazione] dei "Certificati BMPS Autocallable"** la copertina del modello delle Condizioni Definitive

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9.4 Modello Condizioni Definitive relative [all'offerta] / [alla quotazione] dei "Certificati BMPS Autocallable"



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta al pubblico] / [l'ammissione a quotazione]

dei

"Certificati BMPS Autocallable".

[[denominazione Certificati, ISIN [•]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

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, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato "Certificati BMPS Airbag", "Certificati BMPS Bonus", "Certificati BMPS Twin Win e Autocallable Twin Win" e "Certificati BMPS Autocallable," (il "**Programma**") nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i "**Certificati**" e ciascuno un "**Certificato**"). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di

approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il “**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**”) ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il “**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086, da un terzo supplemento (il “**Terzo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell’8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il “**Quarto Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12065293 del 2 agosto 2012 ed è stato ulteriormente modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il “**Primo Supplemento**”), da un secondo supplemento (il “**Secondo Supplemento**”) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell’8 marzo 2013 e da un terzo supplemento (il “**Terzo Supplemento**”) depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

L’informativa completa sull’Emittente e sull’Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta 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 e nel Prospetto di Base per l’esame dei fattori di rischio relativi all’Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all’acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell’Emittente [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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissibilità alla quotazione ufficiale in Borsa dei “Certificati BMPS Autocallable”, da emettere nell’ambito del Prospetto di Base, con provvedimento n. LOL-000885 in data 1.8.2011. [Borsa Italiana Sp.A. ha disposto l’ammissione a quotazione dei “Certificati BMPS Autocallable” oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

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

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

Modifiche ed integrazioni all' APPENDICE B - Modelli Condizioni Definitive relative all'offerta e/o quotazione dei "Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear" e "Certificati BMPS Butterfly"

In relazione al paragrafo 8 **MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS PROTECTION BULL, CAP BULL"** la copertina del modello delle Condizioni Definitive

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

8 MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS PROTECTION BULL, CAP BULL"



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta al pubblico] / [la quotazione]

dei

"Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull"

[[denominazione Certificati, ISIN [•]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

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, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato “Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear” e “Certificati BMPS Butterfly”, (il “**Programma**”) nell’ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l’**Emittente**) potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i “**Certificati**” e ciascuno un “**Certificato**”). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell’Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il “**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**”) ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il “**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 da un terzo supplemento (il “**Terzo Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell’8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il “**Quarto Supplemento al Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12065293 del 2 agosto 2012 ed è stato ulteriormente modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il “**Primo Supplemento**”), da un secondo supplemento (il “**Secondo Supplemento**”) depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell’8 marzo 2013 e da un terzo supplemento (il “**Terzo Supplemento**”) depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013

L’informativa completa sull’Emittente e sull’Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta 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 e nel Prospetto di Base per l’esame dei fattori di rischio relativi all’Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all’acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell’Emittente [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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissibilità alla quotazione ufficiale in Borsa dei Certificati “BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear”, da emettere nell’ambito del Prospetto di Base con provvedimento n. LOL-000885 in data 1.8.2011. [Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissione a quotazione dei Certificati “BMPS

Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear” oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

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

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

In relazione al paragrafo 9 **MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL’OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI “CERTIFICATI BMPS PROTECTION BEAR, CAP BEAR”** la copertina del modello delle Condizioni Definitive

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente

9 MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL’OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI “CERTIFICATI BMPS PROTECTION BEAR, CAP BEAR”



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l’offerta al pubblico] / [la quotazione]

dei

“Certificati BMPS Protection Bear, Cap Bear”

[[denominazione Certificati, ISIN [●]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell’investitore è ostacolato dalla loro complessità. E’ quindi necessario che

l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

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, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato "Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear" e "Certificati BMPS Butterfly", (il "**Programma**") nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i "**Certificati**" e ciascuno un "**Certificato**"). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base incorpora mediante il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**") ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086, da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il "**Quarto Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12065293 del 2 agosto 2012 ed è stato ulteriormente modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il "**Primo Supplemento**"), da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento**") depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento**") depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta 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 e nel Prospetto di Base per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente [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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissibilità alla quotazione ufficiale in Borsa dei Certificati "BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear", da emettere nell'ambito del Prospetto di Base con provvedimento n. LOL-000885 in data 1.8.2011. [Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione dei Certificati "BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear" oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

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

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

In relazione al paragrafo 10 **MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS BUTTERFLY"** la copertina del modello delle Condizioni Definitive **si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente**

10. MODELLO CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE [ALL'OFFERTA] / [ALLA QUOTAZIONE] DEI "CERTIFICATI BMPS BUTTERFLY"



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

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta al pubblico] / [la quotazione]

dei

“*Certificati BMPS Butterfly*”.

[[denominazione Certificati, ISIN [•]]

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

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, come modificato dal Regolamento Delegato UE N. 486/2012, e si riferiscono al programma di offerta e/o quotazione denominato "Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear" e "Certificati BMPS Butterfly", (il "**Programma**") nell'ambito del quale Banca Monte Paschi di Siena S.p.A. (l'"**Emittente**") potrà emettere, in una o più serie di emissioni, titoli di valore nominale unitario inferiore a 100.000 Euro (i "**Certificati**" e ciascuno un "**Certificato**"). Le suddette Condizioni Definitive, devono essere lette congiuntamente al prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo ai Certificati a valere sul Programma ed alla nota di sintesi specifica per la singola emissione allegata alle presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12050578 del 13 giugno 2012, come modificato ed integrato da un primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 agosto 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12067443 in data 9 agosto 2012 (il "**Primo Supplemento al Documento di Registrazione**") ed ulteriormente modificato ed integrato da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086, da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un quarto supplemento (il "**Quarto Supplemento al Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 10 agosto 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12065293 del 2 agosto 2012 ed è stato ulteriormente modificato ed integrato dal supplemento pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 16 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 15 novembre 2012 n. prot. 12090086 (il "**Primo Supplemento**"), da un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento**") depositato presso la Consob in data 11 marzo 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13019304 dell'8 marzo 2013 e da un terzo supplemento (il "**Terzo Supplemento**") depositato presso la Consob in data 27 maggio 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 13045611 del 24 maggio 2013.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'Offerta e/o quotazione dei Certificati oggetto del Programma può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta 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 e nel Prospetto di Base per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed ai Certificati offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto degli stessi.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] e pubblicate in data [●] in forma elettronica sul sito internet dell'Emittente [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.

Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissibilità alla quotazione ufficiale in Borsa dei Certificati "BMPS BUTTERFLY", da emettere nell'ambito del Prospetto di Base, con provvedimento n. LOL-000885 in data 1.8.2011. [Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione dei Certificati "BMPS BUTTERFLY" oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. [●] del [●]] [NOTA: da inserire solo in caso di ammissione alla negoziazione].

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

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