

Secondo Supplemento al Prospetto di Base relativo all'offerta e/o quotazione dei “Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear” e “Certificati BMPS Butterfly”

L'adempimento di pubblicazione del presente documento (il “Secondo Supplemento”) non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il Prospetto di Base, unitamente ai Supplementi, è a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede legale dell'Emittente in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, nonché presso le filiali dell'Emittente e, ove previsto, presso la sede del Responsabile del Collocamento e/o presso il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento. Il Prospetto di Base, unitamente ai Supplementi, è altresì consultabile 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.

Publicato mediante deposito presso la Consob in data 5 marzo 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota del 29 febbraio 2012 n. prot. 12015593

Il presente documento costituisce un supplemento (il "**Secondo Supplemento**") al Prospetto di Base (come di seguito definito) ai sensi e per gli effetti della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") ed è redatto ai sensi del Regolamento Consob adottato con propria delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento 11971**").

Il presente Secondo Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 5 marzo 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12015593 del 29 febbraio 2012

Il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo all'offerta e/o quotazione dei "Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear", "Certificati BMPS Butterfly" è stato depositato presso la CONSOB in data 9 agosto 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 11069703 del 4 agosto 2011, come modificato ed integrato da un supplemento (il "**Supplemento**" o il "**Primo Supplemento**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 6 dicembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota del 2 dicembre 2011 n. prot. 11096337.

Il presente Secondo Supplemento costituisce parte integrante del Prospetto di Base.

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

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

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

Il presente Supplemento integra e modifica la Sezione I – Nota di Sintesi, la Sezione IV – Nota Informativa sugli strumenti finanziari e l'Appendice E – Modello delle Condizioni Definitive relative al Prospetto di Base concernente l'offerta e/o la quotazione dei "Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull, Bear, Cap Bear", "Certificati BMPS Butterfly".

INDICE

1. PERSONE RESPONSABILI.....	4
2. RAGIONI DEL SUPPLEMENTO	5
3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE I - NOTA DI SINTESI	6
4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE IV – NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	7
5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALL'APPENDICE E – MODELLI DI CONDIZIONI DEFINITIVE.....	9



1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede legale in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Avv. Giuseppe Mussari, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel Prospetto di Base relativo al Programma, così come modificato ed integrato dal presente Secondo Supplemento che ne costituisce parte integrante.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. dichiara che le informazioni contenute nel Prospetto di Base, come modificato ed integrato dal presente Secondo 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 Secondo Supplemento hanno il significato ad essi attribuito nel Prospetto di Base.

Il presente Secondo Supplemento è stato redatto al fine di fornire agli investitori informazioni aggiornate sull'Emittente in merito alla revisione del giudizio di *rating* operata dalle agenzie internazionali di Fitch Rating e Standard&Poor's:

- **Fitch Rating**, in data 6 febbraio 2012 - in conseguenza del *downgrading* del *rating* dell'Italia, il quale ha comportato una variazione negativa relativa al *rating* dell'Emittente - ha ridotto il *rating* a lungo termine assegnato all'Emittente da "BBB+" a "BBB" ed il *rating* a breve termine da "F2" a "F3", con *outlook* stabile;
- **Standard & Poor's**, in data 10 febbraio 2012 - in conseguenza del *downgrading* del *rating* dell'Italia, il quale ha comportato una variazione negativa relativa al *rating* dell'Emittente - ha ridotto il *rating* a lungo termine assegnato all'Emittente da "BBB+" a "BBB", lasciando invece invariato il *rating* a breve termine "A2", con *outlook* negativo.

Per quanto attiene all'Agenzia di *rating* Moody's si è inserita, per completezza, evidenza del fatto che, con comunicazione in data 16 febbraio, la medesima ha confermato i livelli di *rating* precedentemente assegnati all'Emittente, lasciando sotto revisione l'andamento dell'*outlook*.

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

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

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

- con riguardo al paragrafo 3 (*Descrizione dell'Emittente*):

poiché, in conseguenza del *downgrading* del *rating* dell'Italia, Fitch Rating e Standard & Poors' hanno dato corso, rispettivamente, in data 6 febbraio 2012 e 10 febbraio 2012 ad una revisione in negativo dei livelli di *rating* attribuiti all'Emittente, e l'Agenzia Moody's, con comunicazione del 16 febbraio 2012, ha confermato i livelli di *rating* precedentemente assegnati all'Emittente, lasciando sotto revisione l'andamento dell'*outlook* il paragrafo 3.9 (*Rating dell'Emittente*)

si intende modificato ed integralmente sostituito come segue:

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

Agenzia di Rating	Debito a Medio-Lungo Termine	Debito a Breve Termine	Outlook	Data ultimo aggiornamento
Moody's	Baa1	P-2	Sotto revisione	16 Febbraio 2012
Standard & Poor's	BBB	A-2	Negativo	10 Febbraio 2012
Fitch Ratings	BBB	F3	Stabile	6 Febbraio 2012

In occasione di ogni singola offerta, nelle relative Condizioni Definitive verrà indicato il *rating* aggiornato dell'Emittente. Nel caso in cui, nel corso del periodo di offerta dei Certificati, intervenga la notifica di un *downgrading* dei livelli di *rating* precedentemente attribuiti all'Emittente, l'Emittente stesso provvederà a redigere un apposito Supplemento ai sensi e per gli effetti dell'articolo 94, comma 7 del D. Lgs. 58/1998.

Le informazioni riguardanti il *rating* aggiornato dell'Emittente sono disponibili e consultabili sul sito internet della banca www.mps.it.

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

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

- con riferimento al paragrafo 2 (*Fattori di Rischio*)
- nel paragrafo 2.3 (*Fattori di Rischio Generali connessi ad un investimento nei Certificati*), il paragrafo relativo al *Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente*

si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente:

"Il merito di credito dell'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari.

Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di *rating* ovvero dell'*outlook* attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo di mercato dei Certificati; tuttavia, un miglioramento del *rating* non diminuirebbe gli altri rischi di investimento correlati ai Certificati.

Si rappresenta che, rispettivamente, in data 6 febbraio 2012 e 10 febbraio 2012 le agenzie Fitch *Rating* e Standard & Poor's hanno modificato il *rating* attribuito all'Emittente in conseguenza del *downgrading* del *rating* dell'Italia, il quale ha comportato una variazione negativa relativa al *rating* dell'Emittente.

In particolare, l'Agenzia Fitch *Rating* ha ridotto il *rating* a lungo termine assegnato all'Emittente da "BBB+" a "BBB" ed il *rating* a breve termine da "F2" a "F3", con *outlook* stabile. L'agenzia di *rating* Standard&Poor's ha ridotto il *rating* a lungo termine assegnato all'Emittente da "BBB+" a "BBB", lasciando invece invariato il *rating* a breve termine "A2", con *outlook* negativo.

Non si può, peraltro, escludere che i corsi dei Certificati sul mercato secondario possano essere influenzati da un diverso apprezzamento del rischio Emittente".

- con riferimento al paragrafo 7 (*Informazioni supplementari*):

il paragrafo 7.5 (*Rating*)

si intende modificato ed integralmente sostituito con il seguente:

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

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

Fitch Ratings	BBB	F3	Stabile	6 Febbraio 2012
---------------	-----	----	---------	-----------------

Nella scala adottata dall'agenzia di *rating* Moody's(*):

- (i) la categoria "Baa1" per i debiti a lungo termine indica strumenti finanziari di qualità intermedia. Il qualificativo numerico serve a precisare la posizione all'interno della classe di *rating* ("1" indica che lo strumento finanziario si colloca all'estremo superiore di quella categoria);
- (ii) la categoria "P-2" per i debiti a breve termine indica una notevole capacità di rimborsare gli strumenti finanziari a breve termine".

Nella scala adottata dall'agenzia di *rating* Standard & Poor's (**):

- (i) la categoria "BBB" per i debiti a lungo termine indica adeguata capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma più soggetta ad avverse condizioni economiche;
- (ii) la categoria "A-2" per i debiti a breve termine indica una capacità soddisfacente di far fronte ai propri impegni finanziari.

Nella scala adottata dall'agenzia di *rating* Fitch Ratings (***):

- (i) la categoria "BBB" per i debiti a lungo termine 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.
- (ii) la categoria "F3" per i debiti a breve termine indica un credito di media qualità consistente nella adeguata capacità di assolvere puntualmente gli impegni finanziari assunti.

In occasione di ogni singola offerta, nelle relative Condizioni Definitive verrà indicato il *rating* aggiornato dell'Emittente. Nel caso in cui, nel corso del periodo di offerta dei Certificati intervenga la notifica di un *downgrading* dei livelli di *rating* precedentemente attribuiti all'Emittente, l'Emittente stesso provvederà a redigere un apposito Supplemento ai sensi e per gli effetti dell'articolo 94, comma 7 del D. Lgs. 58/1998.

Le informazioni riguardanti il *rating* aggiornato dell'Emittente sono disponibili e consultabili sul sito internet della banca www.mps.it.

(*) 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.



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

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

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

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

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

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 sfavorevoli 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

(***) 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.

5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALL'APPENDICE E – MODELLI DI CONDIZIONI DEFINITIVE

Con riguardo all'Appendice E (*Modelli di Condizioni Definitive*) si rende noto che:

- al paragrafo 8 (*Modello di Condizioni Definitive relative [all'offerta]/[alla quotazione] dei "Certificati BMPS Protection Bull, Cap Bull"*) la copertina delle Condizioni Definitive

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente:



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

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta al pubblico] / [l'ammissione a 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 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 50.000 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 emessi a valere sul Programma. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 6 giugno 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 11047973 del 26 maggio 2011.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 9 agosto 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 11069703 del 4 agosto 2011 ed è stato modificato ed integrato da un supplemento (il "**Supplemento**" o il "**Primo Supplemento**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 6 dicembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 11096337 del 2 dicembre 2011 e da un secondo Supplemento (il "**Secondo Supplemento**") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 5 marzo 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12015593 del 29 febbraio 2012.

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

Si fa inoltre rinvio al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione, nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed 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 agosto 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, nonché il Documento di Registrazione e le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli Investitori che ne facciano richiesta, presso la sede dell'Emittente in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, nonché presso le filiali dell'Emittente [e, ove previsto, presso la sede del Responsabile del Collocamento e/o presso il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento]. Tali documenti sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.mps.it [e, ove previsto, [sul sito internet del Responsabile del Collocamento] e/o sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento Generale e nei Regolamenti Specifici contenuti nel Prospetto di Base".

- al paragrafo 9 (Modello di Condizioni Definitive relative [all'offerta]/[alla quotazione] dei "Certificati BMPS Protection Bear, Cap Bear") la copertina delle Condizioni Definitive

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente:



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

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta al pubblico] / [l'ammissione a 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 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 50.000 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 emessi a valere sul Programma. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 6 giugno 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 11047973 del 26 maggio 2011.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 9 agosto 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 11069703 del 4 agosto 2011 ed è stato modificato ed integrato da un supplemento (il "Supplemento" o il "Primo Supplemento") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 6 dicembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 11096337 del 2 dicembre 2011 e da un secondo Supplemento (il "Secondo Supplemento") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 5 marzo 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12015593 del 29 febbraio 2012.

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

Si fa inoltre rinvio al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione, nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed 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 Bear, Cap Bear", da emettere nell'ambito del Prospetto di Base, con provvedimento n. LOL-000885 in data 1 agosto 2011. [Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione dei "Certificati BMPS Protection 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, nonché il Documento di Registrazione e le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli Investitori che ne facciano richiesta, presso la sede dell'Emittente in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, nonché presso le filiali dell'Emittente [e, ove previsto, presso la sede del Responsabile del Collocamento e/o presso il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento]. Tali documenti sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.mps.it [e, ove previsto, [sul sito internet del Responsabile del Collocamento] e/o sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento Generale e nei Regolamenti Specifici contenuti nel Prospetto di Base".

- al paragrafo 10 (*Modello di Condizioni Definitive relative [all'offerta]/[alla quotazione] dei "Certificati BMPS Butterfly"*) la copertina delle Condizioni Definitive

si intende modificata ed integralmente sostituita con la seguente:



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

relative al Prospetto di Base concernente

[l'offerta al pubblico] / [l'ammissione a 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 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 50.000 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 emessi a valere sul Programma. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 6 giugno 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 11047973 del 26 maggio 2011.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 9 agosto 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 11069703 del 4 agosto 2011 ed è stato modificato ed integrato da un supplemento (il "Supplemento" o il "Primo Supplemento") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 6 dicembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 11096337 del 2 dicembre 2011 e da un secondo Supplemento (il "Secondo Supplemento") pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 5 marzo 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 12015593 del 29 febbraio 2012.

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

Si fa inoltre rinvio al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione, nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed 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 agosto 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, nonché il Documento di Registrazione e le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli Investitori che ne facciano richiesta, presso la sede dell'Emittente in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, nonché presso le filiali dell'Emittente [e, ove previsto, presso la sede del Responsabile del Collocamento e/o presso il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento]. Tali documenti sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.mps.it [e, ove previsto, [sul sito internet del Responsabile del Collocamento] e/o sul sito internet del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento].

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento Generale e nei Regolamenti Specifici contenuti nel Prospetto di Base".